全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中国新股民必备全书

牛市金律：如何在上升的股市中赚钱

熟读牛市金律58条，不会炒股也会赢

句句是箴言，条条是黄金

杨成贤/编著



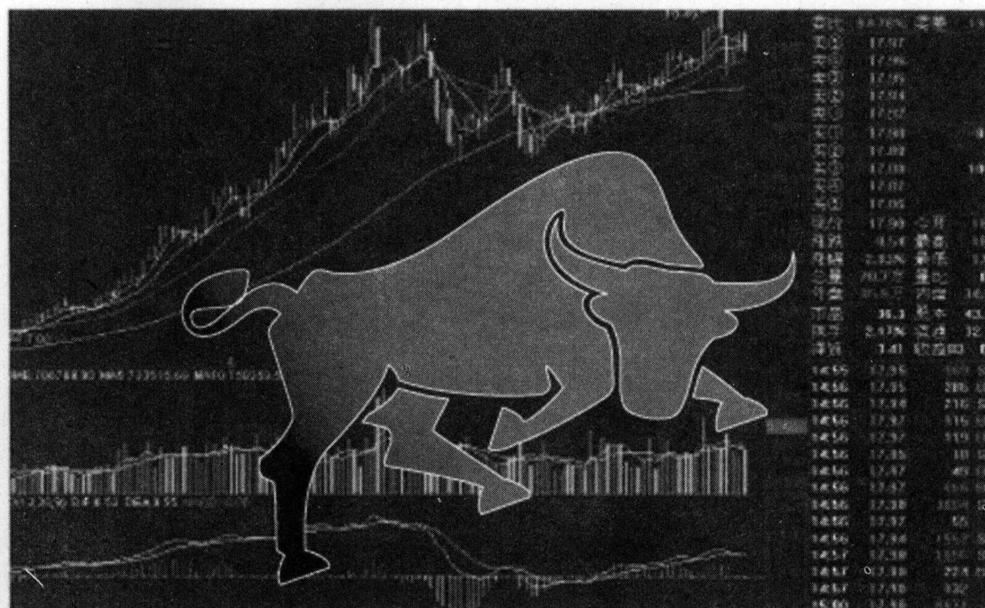
企业管理出版社
ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

牛市金律：

如何在上升的股市中赚钱

杨成贤／编著



企业管理出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

牛市金律:如何在上升的股市中赚钱/杨成贤编著. -北京:企业管理出版社，2007.6

ISBN 978-7-80197-761-8

Ⅰ.牛…　Ⅱ.杨…　Ⅲ.股票-证券投资-基本知识
Ⅳ.F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字(2007)第072114号

书　　名:牛市金律:如何在上升的股市中赚钱
作　　者:杨成贤
责任编辑:启　东
书　　号:ISBN 978-7-80197-761-8
出版发行:企业管理出版社
地　　址:北京市海淀区紫竹院南路17号　　邮编:100044
网　　址:http://www.emph.cn
电　　话:出版部68414643　发行部68414644　编辑部68428387
电子信箱:80147@sina.com　zbs@emph.cn
印　　刷:北京画中画印刷有限公司
经　　销:新华书店
规　　格:170毫米×230毫米　16开本　18印张　220千字
版　　次:2007年6月第1版　2007年6月第1次印刷
定　　价:29.80元

版权所有　翻印必究·印装有误　负责调换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



前　言

股市如同战场。每一位涉足股市的投资者都想在股市搏杀中获取胜利。可事实上取胜的只是少数投资者。这些少数取胜者，除了具有独到的投资眼光、准确的判断力等素质外，更重要的一点就是能恪守铁的纪律。我们可以这么说：恪守铁的纪律是股市获利取胜的法宝。

失败者在股市中的不良心态表现有以下一些：

◎“追涨杀跌”。开始上涨的时候不愿买，开始下跌的时候也不愿卖，而是在涨了一段时间后才买进，跌了一段时间后才卖出，最后落入机构大户拉高出货的圈套。

◎“贪得无厌”。这是股市里不管机构大户还是中小散户都有的通病。手里握着正在上升的股票，希望它长得更高；当股价往下走时，则盼着跌得更深，以便炒大底。结果要么套牢，要么坐失良机。

◎“心存幻想”。买进股票后，价位下跌，套牢了，就盼着反弹。反弹后又舍不得出货，又希望弹得更高，结果又跌下去了。

◎“爱走极端”。听股评家讲要买绩优股，于是就追买名牌股，垃圾股一律不要。但又听说，名牌股易变质，垃圾股一启动，准赚钱，于是又专选垃圾股。

◎“朝三暮四”。对个股一会做多，一会做空，没有耐性。卖了这支股，又去买另一支。结果原来那支涨上去了，又抛掉手中股票去买回原来那支。这样频繁进出，没有赚到钱，倒交了不少税金和手续费。

◎“鼠目寸光”。只盯住眼下股价的暂时波动情况，而不去研究国家宏观经济形势和企业经营状况、发展前景。只看小势，而不看大势。每天为蝇头小利奔波忙碌，其结果是竹篮打水一场空。

◎“眼高手低”。某些股评家只会高谈阔论一些股市理论，而自己一做股票却是损失惨重。因此，所谓专家的意见不要轻信，只能参考而已。

人性的弱点和不良习气在股市中的表现还有许多，在此不再列举。为了抑制

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这些弱点和不良习气，我们制定了买卖戒律。一个普通的投资者只要遵守这些戒律，就不容易在股市中损失过重。常见的买卖戒律有以下几条，仅供投资者参考：

◎将投资资本分成10份，每次买卖所冒的风险不应超过资本的十分之一。

◎不可过量买卖，不可逆市买卖。

◎市势不明朗的时候，宁可袖手旁观。

◎不可为蝇头小利而随便入市。

◎发现错误及时平仓。

◎犹豫不决，不宜入市。

◎入市之后不可因缺乏耐心等候而胡乱平仓。

◎不可随便取消止损盘。

◎买卖次数不宜过于频繁。

◎顺势买卖，在适当情况下，顺势抛空可能获利更多。

◎买卖得心顺手的时候，请勿随意增加筹码。

◎切莫预测市势的顶或底，应由市场自行决定。

投资者只要能恪守铁的纪律，即按着固定的规则买卖，都可以在上升的股票市场中获利。

本书从股票基础知识谈起，介绍了在牛市中投资者应具备的炒股基础知识，内容丰富、语言简明，是每一位股民必读的炒股理论指南。同时，还介绍了一些经典的炒股成功案例，信息及时、见解深刻，集实用性、技巧性于一体，给股民以极大的启发，虽然案例不可以重演，但成功可以复制。最后，作者总结了多年的炒股经验，归纳了58条炒股金律，句句是箴言，条条是黄金。希望本书能助你在上升的牛市中赚得盆钵满盈。

有收益就有风险，购买股票也不例外。我们这里推荐的金律只是根据现有形势以及当前市场环境归纳出来的，而市场又是由诸多因素影响着的，加上编者自身能力和时间有限，对相关资料不能一一核实，因此，本书中的资料仅供参考，不构成投资建议。对于具体的股票选择，投资者还需要根据自己的自身情况以及市场的变化而定，切不可机械采用。

编　者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



目 录

第一篇 红红火火的“中国牛”

第 1 章 如何入牛市/3

1.1 牛市是怎样形成的/3
1.2 牛市中的钱是从哪来的/5
1.3 牛市中怎样控制风险/6
1.4 股票基本交易流程/7

第 2 章 了解技术分析技巧/14

2.1 常用术语/14
2.2 指数平滑移动平均线（MACD）/27
2.3 动向指数（DMI）/29
2.4 均线差指标（DMA）/33
2.5 人气指标（AR）/35
2.6 意愿指标（BR）/36
2.7 压力支撑指标（CR）/37
2.8 容量指标（VR）/39
2.9 相对强弱指标（RSI）/41
2.10 威廉指标（W%R）/45
2.11 移动平均线（MA）/47
2.12 震荡量指标（OSC）/49
2.13 盘面指标分析/50
2.14 牛市投资七策略/53

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 3 章　如何在牛市中发现牛股/55

3.1　牛市中如何选股/55
3.2　选购新股有哪些技巧/68
3.3　中短线选股有何技巧/71
3.4　长线选股有何技巧/73
3.5　如何挑选成长股/75
3.6　什么样的股票才可能成为黑马/79
3.7　如何在上涨行情中选股/80
3.8　如何寻找蓝筹潜力股/81
3.9　如何在人民币升值中选股/83
3.10　牛市如何操盘/85

第二篇　升市中巧用金律

第 4 章　实操中的经典案例/89

4.1　大阳线与大阴线的操作/89
4.2　红三兵与黑三兵的操作/91
4.3　上升三部曲与下跌三部曲的操作/94
4.4　早晨之星与黄昏之星的操作/96
4.5　身怀六甲、穿头破脚与十字星的操作/98
4.6　头肩形态的操作/101
4.7　双顶、双底与三重顶的操作/108
4.8　喇叭形态与菱形形态的操作/112
4.9　单根均线的操作/115
4.10　两根均线的操作/122

第 5 章　稳赚不赔的炒股牛人/127

5.1　安迪·凯斯勒式“炒股”5 年赚 10 亿的神话/127

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.2 亿万富婆的炒股秘籍/131
5.3 炒股的智慧——炒股成功的基本要诀/134
5.4 把握技巧看公司年报/137
5.5 如何从盘口观察主力的动向/141
5.6 股票王者沃伦·巴菲特/142
5.7 炒股像从夹子上偷诱饵/146
5.8 段永平——中国的巴菲特/149
5.9 奥地利股市之父——詹姆斯·罗杰斯/151
5.10 大学生炒股1年进账36万/154
5.11 “杨百万”自述炒股经历/156
5.12 无招胜有招——如何步入炒股的最高境界/158
5.13 一头撞进股市的庞启樵/160

第三篇 牛市炒股58条金律

金律一：饱含鲜血和金钱的十句股训/165
金律二：熟悉波浪理论/167
金律三：提高炒股水平的七大秘诀/168
金律四：重点考察“历史炒作度”/171
金律五：建立自己的操作系统，有自己的风格原则/172
金律六：只有最精的一招才最有用/174
金律七：掌握盘中之买点及卖点/175
金律八：短线择股的四大要领/178
金律九：巧用四大特征发现顶部/180
金律十：选择大庄股有绝招/182
金律十一：巧妙识别变盘前六点征兆/184
金律十二：把握短线卖出点的技巧/184
金律十三：超级短线的玩法：“一剑封喉”/185
金律十四：准确判断庄家的持仓情况/187

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金律十五：涨停板敢死队操盘的十二大秘诀/187
金律十六：学会巧妙区分真、假上涨/189
金律十七：金蝉脱壳——射击之星与吊颈/190
金律十八：掌握投资绩优股的绝招/191
金律十九：学会在涨幅榜中选牛股/192
金律二十：寻找进入主升浪牛股/193
金律二十一：寻找翻倍股票十大“秘籍”/195
金律二十二：透视“替代效应”下的机会/196
金律二十三：看盘要仔细，挂单突增藏玄机/198
金律二十四：找好短线的买点快速获利/199
金律二十五：黑马牛股的技术信号/200
金律二十六：钱少不要紧，打新股有讲究/201
金律二十七：识别庄家骗人的“上下影线”/202
金律二十八：最后半个小时，学会看尾盘/202
金律二十九：公司估值法：没有最佳只有最适用/204
金律三十：从盘口观察主力的动向/206
金律三十一：巧妙估算主力仓位轻重/207
金律三十二：掌握技巧看公司年报/209
金律三十三：畅游股市的八项法则/212
金律三十四：跨越小双头，慢牛变快马/213
金律三十五：知道牛市赢家的秘密/214
金律三十六：识别低位放量上涨出逃形/216
金律三十七：投机高手的绝招：快、准、狠/217
金律三十八：把握潜力股的启动点/219
金律三十九：追涨而不被套的4大绝招/220
金律四十：识别个股形态捕捉黑马/221
金律四十一：股票操作的一大技巧：反大众心理/222
金律四十二：控制风险的六大途径/224
金律四十三：牛市从K线中追寻牛股/225
金律四十四：把握最佳的交易机会/225

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金律四十五：在牛市中如何提高盈利速度/227
金律四十六：黑马股的早期技术特征/227
金律四十七：跟庄如吃鱼，中段肉最多/229
金律四十八：心平，才能化险为“益”/230
金律四十九：识别买卖盘的“神秘语言”/230
金律五十：大道至简：一个简易的股票操作法/233
金律五十一：透过现象看本质，抓住市场热点/234
金律五十二：心态第一，策略第二，技术第三/235
金律五十三：不应该犯的 17 种炒股通病/235
金律五十四：换得快的往往不是赚得多的/240
金律五十五：从创历史新高的品种中寻找牛股/241
金律五十六：提高选择参与或是放弃的能力/242
金律五十七：暴跌后该如何掘取未来的真金/243
金律五十八：从“未分配利润”看“含金量”/244

附录/245

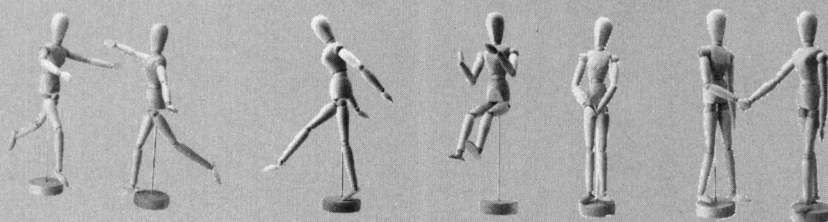
上海证券交易所交易规则/245
深圳证券交易所交易规则/262

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

First

第一篇

红红火火的“中国牛”



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第1章

如何入牛市

1.1 牛市是怎样形成的

1. 什么是牛市

所谓“牛市”，也称多头市场，指证券市场行情普遍看涨，延续时间较长的大升市。此处的证券市场，泛指常见的股票、债券、期货、选择权、外汇、可转让定存单、衍生性金融产品及其他各种证券。

2. 形成牛市的原因

股票市场上买入者多于卖出者，股市行情看涨称为牛市。形成牛市的因素很多，主要包括以下几个方面：

（1）经济因素：股份企业盈利增多，经济处于繁荣时期，利率下降，新兴产业发展，温和的通货膨胀等都可能推动股市价格上涨。

（2）政策因素：利好政策出台可引起股票价格上涨。

（3）股票市场本身的因素：如发行抢购风潮、投机者的卖空交易、大户大量购进股票都可引发牛市发生。

3. 牛市三时期

道·琼斯根据美国股市的经验数据，认为牛市可分为三个不同期间。

（1）牛市第一期。

与熊市第三期的一部分重合，往往是在市场最悲观的情况下出现的。大部分投资者对市场心灰意冷，即使市场出现好消息也无动于衷，很多人开始不计成本地抛出持有的股票。有远见的投资者则通过对各类经济指标和形势的分析，预期市场情况即将发生变化，开始逐步选择优质股买入。市场成交逐渐出现微量回升，经过一段时间后，许多股票已从盲目抛售者手中流到理性投资者手中。市场在回升过程中偶有回落，但每一次回落的低点都比上一次高，于是吸引新的投资人入市，整个市场交投开始活跃。这时候，上市公司的经营状况和公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



业绩开始好转，盈利增加引起投资者的注意，进一步刺激人们入市的兴趣。

（2）牛市第二期。

这时市况虽然明显好转，但熊市的惨跌使投资者心有余悸。市场出现一种非升非跌的僵持局面，但总的来说大市基调良好，股价力图上升。这段时间可维持数月甚至超过一年，主要视上次熊市造成的心理打击的严重程度而定。

（3）牛市第三期。

经过一段时间的徘徊后，股市成交量不断增加，越来越多的投资人进入市场。大市的每次回落不但不会使投资人退出市场，反而吸引更多的投资人加入。市场情绪高涨，充满乐观气氛。此外，公司利好的新闻也不断传出，例如盈利倍增、收购合并等。上市公司也趁机大举集资，或送红股或将股票拆分，以吸引中小投资者。在这一阶段的末期，市场投机气氛极浓，即使出现坏消息也会被作为投机热点炒作，变为利好消息。垃圾股、冷门股股价均大幅度上涨，而一些稳健的优质股则反而被漠视。同时，炒股热浪席卷社会各个角落，各行各业、男女老幼均加入了炒股大军。当这种情况达到某个极点时，市场就会出现转折。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1.2 牛市中的钱是从哪来的

(1) 来自公司的收益。

(2) 来自其他股民赔进去的钱。

(3) 通常股票的价格是人们对××公司未来的期望值的反映。

牛市的出现说明投资者对行情看好，愿意多花钱买股票。根据供求关系，买的人多，价格上涨。赚的钱是由新股民购买股票，导致价格上涨带来的。

不是每个人都会在股市持续上升的时候套现，这样更多的钱就还只是在账面上流动，大多数都看好一个股会升，然后把钱都放进去，这样这个股就会升了，甚至超过了这个股的实际和应该有的价格。

后来大多数人因为各种原因不看好这个股了，或者这个股因为某些原因暴露出这个股的实际价值，或者被人人为操作出一个升或跌的假象，最后掌控这个股的人抛售量多于收购量，那么这个股就会跌。

低价时收股的人在升了后放了会赚钱，后来的人里抱着这个股还会更赚的念头会在高价位买进，并期望后面会有更多的人投钱进来，把股价再拉高。但是，当股价不再上涨，反而下跌的时候最后买进的人就会被套牢。

牛市是正在开采的金矿。但是，不是所有的人都能享受到牛市的盛宴。如果缺乏战略的眼光、必胜的勇气和科学的策略，就无法抓住牛市上涨带来的机会，甚至在牛市初期的震荡中落荒而逃，陷自己于被动，从而无缘波澜壮阔的行情。不幸的是，市场中的大多数人都是这种类型。所以说，人和牛市、牛股以及我们的策略都是需要缘分的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1.3 牛市中怎样控制风险

很多投资者在使用股票技术分析方法时，同时采用几个技术指标来验证趋势的走势，这是不可取的。因为几个指标在反映市场走势时常常会出现相互矛盾的情况，无法正确验证后市趋势的真正走势，致使交易心理矛盾重重、左右为难，导致交易失败。其实，在股票市场进行技术分析时应当采取的正确分析方法是，选择一个有效的技术指标始终坚持使用，任何有效的技术指标都不可能回回准确，只要少赔多赚就是有效的。例如在K线图上只选择移动平均线，就可以正确分析、判断后期走势。

一般讲，移动平均线是为跟随趋势而设计的，它不能超越市场先知先觉，也不能让交易者在最低的价位买入和最高的价位卖出，但能准确抓住一波行情70%左右的波幅，能够在股指或价格转势时发出明确的止赢或止损提示。其规则是：当10日移动平均线上穿20日移动平均线时，股价收盘价收在这两根均线之上为有效金叉，可及时买入。当10日移动平均线下穿20日移动平均线时，股价收盘价收在两根均线之下为有效死叉，可及时卖出规避风险。

中长线投资者可根据10日移动平均线和20日移动平均线的状态进行买入或持有、亦或是卖出。这样做即能保证收益不缩水，又能在股价上涨起动时及时介入，不至于踏空。

在牛市之中，如果手中的股票坚持持有会有不错的收益，但被套的股票，特别是深套的股票，不进行波段操作是很难解套的。所以，被套的投资者也可根据10日移动平均线和20日移动平均线的提示进行波段操作，以达到规避风险尽早解套，甚至达到盈利的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.4 股票基本交易流程

1. 开设证券账户

作为一个新入市的投资者，在进入股市进行证券交易之前，必须做好一些准备工作，其中，申请开立上海和深圳的股东账户是第一步。开立证券账户应坚持合法性和真实性的原则。新入市的投资者，在开立账户中应注意以下问题：

（1）首先要到上海和深圳证券中央登记结算公司在各地的开户代理机构处，办理有关申请开立证券账户手续。在具体办理开户时，先要填写《上海（深圳）证券中央登记结算公司证券账户开户登记表》，开户所需资料如下：

①个人投资者：本人亲往办理的，提供本人中华人民共和国居民身份证及其复印件；由他人代办的，还须提供代办人身份证及其复印件、授权委托书。

②机构投资者：须提供工商行政管理机关颁发的法人营业执照副本原件和复印件或民政部门或其他主管部门颁发的法人注册登记证书原件和复印件、法定代表人授权委托书和经办人的身份证及其复印件。

（2）在对上述申请资格审核合格后，再缴纳一定的开户费用，您就可得到证券账户卡。

（3）根据规定，个人和机构投资者在同一证券交易所只能开立一个证券账户，禁止多头开户。

2. 开设资金账户

投资者办好了股东代码卡后，还必须到证券公司营业部办理资金账户的开户手续，才能进行证券的买卖。资金账户又称“保证金账户”，是投资者买卖证券的资金户头。

境内个人 A、B 股投资者到证券公司营业部开户时应提供身份证、与身份证同名的股东代码卡原件及复印件。目前不少证券公司已经开通了银证转账功能，可将自己的银行储蓄资金直接转入自己在证券公司开立的证券保证金账户，所以需要申请银证转账功能的投资者还需提供银行账户。若请别人代理开户，还必须提供代理人身份证原件及复印件、《个人客户授权委托书》。委托书中应明确代理权限，如：开户、证券委托买卖、保证金存取、销户等。境外 B 股开户还需提供境外身份证或本人护照、长期居留证。

法人机构开户需提供的相关资料和证件有：法人营业执照及复印件、法定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

代表人证明书、股东代码卡原件及复印件、法人授权委托书和被授权人身份证原件及复印件、单位预留印鉴。境外机构开立B股资金账户还需提供境外商业登记证书和董事会证明文件。

投资者在证券公司营业部柜台阅读由营业部出示的《风险揭示书》，对投资证券市场的各种风险及自己的相关权利义务有了充分了解之后，当面填写《委托代理协议书》。

证券公司营业部在审核了投资者证件、相关资料的真实性、合法性、有效性之后，请客户自设资金密码（即取款密码）和交易密码，由柜员电脑产生资金账户号码。营业部向投资者发放证券交易卡，上面写明股东姓名、资金账号，这是投资者进入证券公司营业部进行证券交易及拥有相关权益的证明，投资者应妥善保管。

投资者应该注意的是，通过交易密码委托是投资者进行证券买卖的依据，投资者必须注意交易密码的保密，严防他人盗取自己的交易密码进行非法委托，给自己的财产造成损失。

3. 网上炒股开户流程

（1）网上炒股优势。

①资讯及时、丰富。提供网上证券交易的网站上，有大量的资讯提供给投资者，大量的资讯使网上炒股者足不出户就可以遍知天下事。一些网站同时提供了股市分析的工具软件，可以协助股民进行各种投资分析，并制定安排自己的投资组合；一些网站还有一些专门的股评师、市场专家在线与股民进行沟通，不少的网站还专门设立了聊天室。

②方便快捷、无时空限制。交易的传送方式保证了交易单的传递几乎不会耗费时间，交易单以数据的方式传送不会陷入电话线占线的困境。证券交易符号化的特点，使互联网的信息沟通和交流能力发挥得淋漓尽致。与电话委托等其他交易方式相比，上网交易下单速度快。而且无限技术的广泛应用将会使交易不受地域的限制，比如：利用笔记本电脑或GPRS手机就可以让你在任何地方上网交易。

③费用少、成本低廉。对于网上炒股服务商而言，节省了场地、人员的开支，直接促成交易费用的大幅度降低。对用户而言，除了很少的上网费用以外不需要投入大量的资金，相反地，方便的交易将会帮助你赚来更多的资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）网上炒股流程。

①开户。

• 客户开户申请。客户在开立个人资金账户后，阅读《网上证券委托交易协议书》（一式两份）并签字，填写《开户申请表》各两份。如未开立资金账户须先行开立资金S账户（见前文开户操作流程）。

• 验证。客户需提供本人的证券账户、身份证原件及复印件各一份。如有委托代理的，委托代理人还必须提供身份证及复印件。

②办理CA数字证书。CA证书，就是你在网络上的个人身份证。我们借助数字证书建立起一套严密的身份认证系统，从而保证信息发送过程中不被其他人窃取，以及发送方对于自己所发信息不能抵赖。投资者阅读《网上委托风险揭示书》并认真填写《网上委托协议书》后，就可以办理网上委托的数字安全证书（CA）。在受理点申请办理CA数字证书，必须提供身份证及其他真实、准确的信息，而且CA数字证书具有有效期，超过有效期后，需重新申请办理。CA数字证书一般是一张软盘，在交易软件使用时需要使用，所以必须保存好。

③安装交易软件。网上交易所使用的软件一般都可以在交易网站上下载到。主要有两种版本：一种是直接在浏览器中进行操作，适用于因网络安全限制而不能使用客户端软件的用户，但是首先需要下载安装SSL安全代理程序；另一种是客户端软件的操作，提供完善的行情分析及下单功能，与大户室待遇相当，适合于家庭或者在相对固定场所进行股票交易的客户，下载安装后才可以使用。

④登录。每次使用系统前，必须先拨号上网，然后启动网上交易程序，输入相关用户信息，经过链接后，才可以由离线状态变成在线状态，这时，你就可以像在证券公司大户室一样查看股市行情了。由于不同交易公司所采用的软件不同，所以具体使用方法，可以参阅软件中的帮助系统或登录公司网站查看帮助。

⑤操作。一切就绪后就可以开始进行网上交易了。起初如果你觉得网上看盘不够透彻、不太适应的话，可以下载几个分析和职业选股软件，说不定对你的交易有很大的帮助。最后提醒一下，交易结束后别忘了退出系统，保证安全。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）网上炒股的注意事项。

虽然网上炒股以其方便、快捷等优势赢得了越来越多的投资者的青睐，但作为一种在线交易的理财方式，其安全问题一直受到人们的关注。有些投资者由于自身防范风险意识相对较弱，有时因操作不当等原因会使股票买卖出现失误，甚至发生被人盗卖股票的现象。因此，掌握一些必要注意事项，对于确保正确使用网上炒股和资金安全是非常重要的。

①正确设置交易密码。如果证券交易密码泄露，他人在得知资金账号的情况下，就可以轻松登录你的账户，严重影响个人资金和股票的安全。所以对网上炒股者来说，必须高度重视网上交易密码的保管，密码忌用吉祥数、出生年月、电话号码等易猜数字，并应定期修改、更换。

②谨慎操作。网上炒股开通协议中，证券公司要求客户在输入交易信息时必须准确无误，否则造成损失，券商概不负责。因此，在输入网上买入或卖出信息时，一定要仔细核对股票代码、价位的元角分以及买入（卖出）选项后，方可点击确认。

③及时查询、确认买卖指令。由于网络运行的不稳定性等因素，有时电脑界面显示网上委托已成功，但券商服务器却未接到其委托指令；有时电脑显示委托未成功，但当投资者再次发出指令时券商却已收到两次委托，造成了股票的重复买卖。所以，每项委托操作完毕后，应立即利用网上交易的查询选项，对发出的交易指令进行查询，以确认委托是否被券商受理或是否已成交。

④莫忘退出交易系统。交易系统使用完毕后如不及时退出，有时可能会因为家人或同事的错误操作，造成交易指令的误发；如果是在网吧等公共场所登录交易系统，使用完毕后更是要立即退出，以免造成股票和账户资金损失。

⑤同时开通电话委托。网上交易时，遇到系统繁忙或网络通讯故障，常常会影响正常登录，进而贻误买入或卖出的最佳时机。电话委托作为网上证券交易的补充，可以在网上交易暂不能使用时，解燃眉之急。

⑥不过分依赖系统数据。许多股民习惯用交易系统的查询选项来查看股票买入成本、股票市值等信息，由于交易系统的数据统计方式不同，个股如果遇有配股、转增或送股，交易系统记录的成本价就会出现偏差。因此，在判断股票的盈亏时应以个人记录或交割单的实际信息为准。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑦关注网上炒股的优惠举措。网上炒股业务减少了券商的工作量，扩大了网络公司的客户规模，所以券商和网络公司有时会组织各种优惠活动，包括赠送上网小时、减免宽带网开户费、佣金优惠等措施。因此大家要关注这些信息，并以此作为选择券商和网络公司的条件之一，不选贵的，只选实惠的。

⑧注意做好防黑防毒。目前网上黑客猖獗，病毒泛滥，如果电脑和网络缺少必要的防黑、防毒系统，一旦被“黑”，轻者会造成机器瘫痪和数据丢失，重者会造成股票交易密码等个人资料的泄露。因此，安装必要的防黑防毒软件是确保网上炒股安全的重要手段。

4. 账户挂失与销户

如果不慎丢失证券账户卡，应及时到指定交易（上海实行指定交易），即投资者在上交所买卖证券，必须通过事先指定的一家会员进行委托申报，并由该会员履行清算交收义务。

深圳实行转托管，即深交所投资者可以以同一证券账户在多个证券营业部买入证券，但必须在原买入证券的营业部委托卖出该证券，也就是说，投资者在办理账户挂失和销户时必须在买卖证券的营业部办理挂失转户手续。未办理指定交易的投资者，可选择一家证券营业部办理挂失转户手续。

证券账户挂失转户的流程是：

（1）向所在的证券营业部报失，办理证券账户冻结手续。

（2）凭证券营业部出具的挂失证明到开户代理机构开立新的证券账户，并在该证券营业部办理新账户的指定交易。

（3）委托指定交易的证券营业部办理账户挂失转户手续，可以在挂失后的第三个交易日起通过新的证券账户卖出原账户内的证券。

投资者已经办理挂失的证券账户内如还留存内部职工股等证券的，投资者凭《上海证券交易所证券账户挂失申请书》及身份证件办理原账户的解冻手续，然后再办理转户手续。原挂失证券账户如办理过指定交易，投资者须通过该账户指定交易的证券营业部办理证券转户手续；如未办理过指定交易，投资者应通过拟转入账户指定交易的证券营业部办理证券转户手续。

如果因各种原因不再使用证券账户，可凭本人身份证和证券账户卡到指定交易的证券营业部办理（未指定的必须先办理指定交易）证券账户销户手续。投资者在办理证券账户销户前，必须卖出该账户中的所有证券。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5. 沪深股票交易费用

证券委托申报的单位数量、价格见表 1－1：

表 1－1

证券种类	上交所			深交所		
	交易单位	每笔申报限制	委托价格最小变动单位	交易单位	每笔申报限制	委托价格最小变动单位
A 股	100 股为 1 手	100 万股	0.01 元人民币	100 股	100 万股	0.01 元人民币
B 股	1 000 股	——	0.002 美元	100 股	——	0.01 港元

沪深股票交易费用见表 1－2：

表 1－2

项目	名称	收费标准
A 股	佣金	按成交金额的 0.35%，起点：10 元（深交所的佣金起点为 5 元）
	印花税	成交金额的 3‰
	过户费	成交面额的 0.1%，起点：1.00 元（深交所免收）
B 股	佣金	成交金额的 0.43%，起点 20 美元（深：0.43%）
	印花税	成交金额的 3‰
	结算费	成交金额的 0.05%（深：最高港币 500 元）
	规　费	成交金额的 0.03%（深：0.0341%）
	深圳境内转托管费	每户每次（深：港币 100 元/次）
A 股开户	个人纸卡	40 元/每个账户
	个人磁卡	本地：40 元/每个账户；异地：70 元/每个账户。
	证券投资基金账户	5 元/每个账户
	机构账户	400 元/每个账户
挂失转户	手续费	10 元/每个账户
销户	手续费	5 元/每个账户



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

项目	名称	收费标准
查询	查询股东账户资料	5 元/每个账户
	查询余额	20 元/每个账户
	查询交易记录	个人账户：每户每次 20 元；机构账户：每户每次 50 元。
非交易过户	手续费	10 元/每笔
	过户费	按证券面值向过户双方各收取 0.1% 的过户费（个人账户起点 1 元，机构账户起点 10 元）。
	印花税	按当日开盘价的证券成交金额向过户双方各收取 3‰的印花税。
法人股过户	协议转让	过户费：500 万股以下的，按股票面值的 1‰（双向）；500 万股以上的（含 500 万股），超过部分按股票面值的 1‱（双向）。
		印花税：按过户股票价款总额的 4‰（双向）。
	法人名称变更、歇业过户	手续费：100 元。
证券质押登记		500 万股以下的，按质押股票面值的 1‰，起点 100 元；500 万股以上的（含 500 万股），超过部分按质押股票面值的 1‱。
B 股开户	个人	15 美元（深：120 港币）
	机构账户	75 美元（深：580 港币）
B 股权证交易	交易过户费	成交面额的 0.1%
B 股非交易过户	过户费	30 美元/笔（深：0.65%）
	修改错误交收指令	30 美元/笔（深：50 港币）
B 股清算费	使用托管银行	每项交易 8 美元，最高每个买卖指令 24 美元
	使用境外代理商	每项交易 4 美元，最高每个买卖指令 24 美元
	使用境内代理商	每项交易 1 美元，最高每个买卖指令 24 美元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第2章

了解技术分析技巧

2.1 常用术语

1. 技术类术语

（1）K线：发明于日本米市故又称为日本线，起源于日本。K线是一条柱状的线条，由影线和实体组成。影线在实体上方的部分叫上影线，下方的部分叫下影线，如图2－1所示。实体分阳线和阴线两种，又称红阳线和黑阴线。一条K线记录的就是某一种股票一天的价格变动范围。

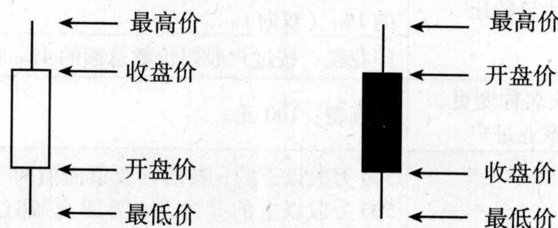


图2－1　K线图形

（2）K线类技术分析方法：K线图是进行各种技术分析最基础的图表，K线的研究是侧重若干天的K线组合情况，如二根、三根或者更多的K线组合来推测证券市场多空双方力量的对比，进而判断证券市场多空力量谁占优势，是暂时的，还是阶段性的。

（3）上影线：在K线图中，从实体向上延伸的细线叫上影线。在阳线中，它是当日最高价与收盘价之差；在阴线中，它是当日最高价与开盘价之差。由此，带有上影线的K线形态，可分为带上影线的阳线、带上影线的阴线和十字星。形态不同，多空力量的判断就不同。

（4）下影线：在K线图中，从实体向下延伸的细线叫下影线。在阳线中，它是当日开盘价与最低价之差；在阴线中，它是当日收盘价与最低价之差。光

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

头光脚的阳线和阴线：既没有上影线也没有下影线的阳线和阴线，如图 2－2 所示。



图 2－2　光头光脚的阳线和阴线

（5）光头阳线和光头阴线：没有上影线的阳线和阴线，如图 2－3 所示。

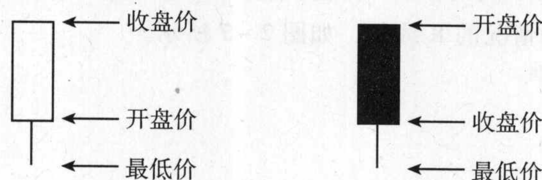


图 2－3　光头阳线和光头阴线

（6）T 字型 K 线：没有上影线的十字型 K 线，如图 2－4 所示。

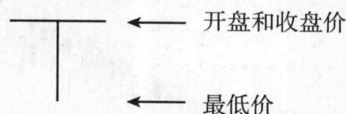


图 2－4　T 字型 K 线

（7）倒 T 字型 K 线：没有下影线的十字型 K 线，如图 2－5 所示。

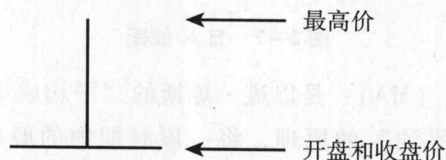


图 2－5　倒 T 字型 K 线

（8）十字型 K 线：当收盘价与开盘价相同时，就会出现这种 K 线。它的特点是没有实体，如图 2－6 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 2－6　十字型 K 线

（9）日 K 线图：将每天的 K 线按时间顺序排列在一起，反映该股票自上市以来每天价格变动情况的 K 线图，如图 2－7 所示。

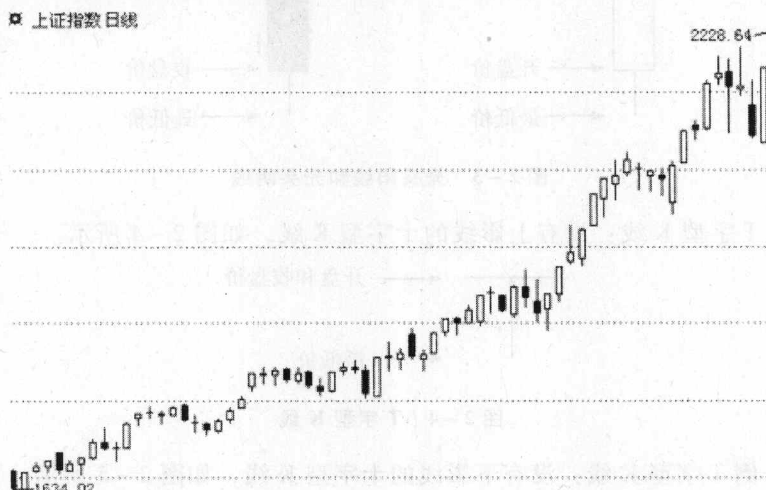


图 2－7　日 K 线图

（10）移动平均线（MA）：是以道·琼斯的“平均成本概念”为理论基础，采用统计学中“移动平均”的原理，将一段时期内的股票价格平均值连成曲线，用来显示股价的历史波动情况，进而反映股价指数未来发展趋势的技术分析方法，它是道氏理论的形象化表述。

（11）移动平均线定义：“平均”是指最近 n 天收市价格的算术平均线；“移动”是指在计算中，始终采用最近 n 天的价格数据。因此，被平均的数组（最近 n 天的收市价格）随着新的交易日的更迭，逐日向前推移。在计算移动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

平均值时，通常采用最近 n 天的收市价格。把新的收市价格逐日地加入数组，而往前倒数的第 n+1 个收市价则被剔去，然后，再把新的总和除以 n，就得到了新的一天的平均值（n 天平均值）。

计算公式：

$$MA = (C1 + C2 + C3 + \cdots + Cn) / N$$

【注释】C：某日收盘价 N：移动平均周期

移动平均线依计算周期分为短期（如 5 日、10 日）、中期（如 30 日）和长期（如 60 日、120 日）移动平均线，如图 2－8 所示。

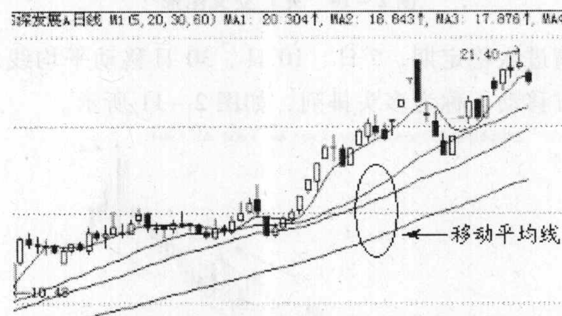


图 2－8 移动平均线

移动平均线依算法分为算术移动平均线、线型加权移动平均线、阶梯形移动平均线、平滑移动平均线等多种。

移动平均线所表示的意义：上升行情初期，短期移动平均线从下向上突破中长期移动平均线，形成的交叉叫黄金交叉。

①预示股价将上涨：5 日均线上穿 10 日均线形成的交叉，10 日均线再上穿 30 日均线形成的交叉，底部出现的三角形称为黄金交叉，如图 2－9 所示。

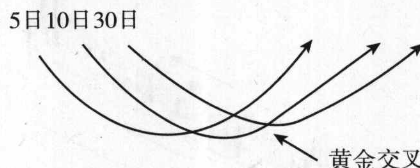


图 2－9 黄金交叉图形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②短期移动平均线向下跌破中长期移动平均线形成的交叉叫做死亡交叉，预示股价将下跌。5 日均线下穿 10 日均线形成的交叉、10 日均线再下穿 30 日均线形成的交叉，均为死亡交叉，如图 2 – 10 所示。

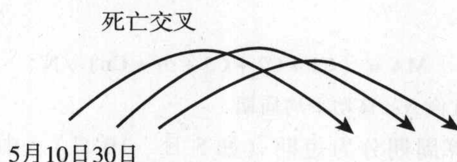


图 2 – 10　死亡交叉图形

③在上升行情进入稳定期，5 日、10 日、30 日移动平均线从下而上依次顺序排列，向右上方移动，称为多头排列，如图 2 – 11 所示。



图 2 – 11　多头排列图形

④在下跌行情中，5 日、10 日、30 日移动平均线自上而下依次顺序排列，向右下方移动，称为空头排列，预示股价将大幅下跌，如图 2 – 12 所示。



图 2 – 12　空头排列图形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



⑤在上升行情中，股价位于移动平均线之上，走多头排列的均线可视为多方的防线。当股价回挡至移动平均线附近，各条移动平均线依次产生支撑力量，买盘入场推动股价再度上升，这就是移动平均线的助涨作用。

⑥在下跌行情中，股价在移动平均线的下方，呈空头排列的移动平均线可视为空方的防线。当股价反弹到移动平均线附近时，便会遇到阻力，卖盘涌出，促使股价进一步下跌，这就是移动平均线的助跌作用。

⑦移动平均线由上升转为下降出现最高点，和由下降转为上升出现最低点时，是移动平均线的转折点，预示股价走势将发生反转。

(12) 支撑线：又称为抵抗线。当股价跌到某个价位附近时，股价停止下跌，甚至有可能回升，这是由于多方在此买入造成的。支撑线起阻止股价继续下跌的作用。这个起着阻止股价继续下跌的价位就是支撑线所在的位置。

(13) LOF：即上市型开放式基金，发行结束后，投资者既可以在指定网点申购与赎回基金份额，也可以在交易所买卖该基金。LOF 提供的是一个交易平台，基金公司可以基于这一平台进行封闭式基金转开放、开放式基金上市交易等，但是不具备指数期货的特性。

(14) MBO：是英文 Management Buy-out 的缩写，意为管理层收购。主要是指公司的管理层利用借贷所融资本或股权交易收购本公司的一种行为，通过收购使企业的经营者变成了企业的所有者。由于管理层收购在激励内部人员积极性、降低代理成本、改善企业经营状况等方面起到了积极的作用，因而成为 20 世纪 70～80 年代流行于欧美国家的一种企业收购方式。对中国企业而言，MBO 最大的魅力在于能理清企业产权，实现所有者回归，建立企业的长期激励机制，这也是中国 MBO 最鲜明的特色。

(15) QFII 制度：即合格的外国机构投资者制度，是指允许经核准的合格外国机构投资者，在一定规定和限制下汇入一定额度的外汇资金，并转换为当地货币，通过严格监管的专门账户投资当地证券市场，其资本利得、股息等经批准后可转为外汇汇出的一种市场开放模式。

2. 交易术语

(1) 崩盘：即证券市场上由于某种利空原因，出现了证券大量抛出的现象，导致证券市场价格无限度下跌。这种接连不断地大量抛出证券的现象，也称为卖盘大量涌出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）超买：股价持续上升到一定高度，买方力量基本用尽，股价即将下跌。

（3）超卖：股价持续下跌到一定低点，卖方力量基本用尽，股价即将回升。

（4）成长股：指在有前途的产业中，利润增长率较高的企业股票。成长股的股价呈不断上涨趋势。

（5）成交笔数：指当天主动买入或卖出成交的次数。

（6）成交数量：指当天成交的股票数量。

（7）吃货：指庄家在低价时暗中买进股票。

（8）出货：指庄家在高价时，不动声色地卖出股票。

（9）大户：指大额投资人，例如拥有庞大资金的集团或个人。

（10）散户：就是投资股票数量较少的中小投资者。

（11）跳空：指股市受到强烈利多或利空消息的刺激，股价开始大幅跳动。在上涨时，当天的开盘或最低价，高于前一天的收盘价或最高价以上，称跳空而上；下跌时，当天的开盘或最高价，低于前一天的收盘价或最低价，称跳空而下。

（12）骗线：主力利用中小投资者迷信技术分析数据、图表的心理，故意抬拉、打压股指，致使技术图表形成一定线型，引诱中小投资者大量买进或卖出，从而达到他们大发其财的目的，由于这种欺骗性造成的技术图表线型称为骗线。

（13）填权：除权后股价上升，将除权差价补回，称为填权。

（14）配股：公司增发新股时，按股东持有人份数，以增发价分配给股东认购。

（15）派息：股票前一日收盘价减去上市公司发放的股息称为派息。

（16）含权：凡是某支股票有权送配而未送配的均称含权。

（17）认股权证：股票发行公司增发新股票时，发给公司原股东的以优惠价格购买一定数量股票的证书。认股权证通常都有时间限制，过时无效。在有效期内，持有人可以将其卖出或转让。

（18）除权：股票除权前一日收盘价减去所含权的差价，即为除权。

（19）非上市股票：不在证券交易所注册挂牌的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（20）委托书：股东委托他人或其他股东代表自己在股东大会上行使投票权的书面证明。

（21）周转率：股票交易的股数占交易所上市流通的股票股数的百分比。

（22）抬拉：是用资金集中买入的非常态方法，将股价大幅度抬起，通常大户在抬拉之后便抛出以牟取暴利。

（23）打压：是用股票集中抛出的非常态方法，将股价大幅度压低，通常大户在打压之后便大量买进以牟取暴利。

（24）洗盘：主力为达到炒作目的，必须于途中让低价买进且意志不坚的投资者卖出股票，以减轻上挡压力，同时让持股者的平均价位升高，以利于施行养、套、杀的手段。

（25）低价区：多头市场的初期，此时为中短期投资的最佳买点。

（26）高价区：多头市场的末期，此时为中短期投资的最佳卖点。

（27）多翻空：原本看好行情的买方，看法改变，变为卖方。

（28）多杀多：买入股票后又立即卖出股票的做法称为多杀多。

（29）多头：指股票成交中的买方。

（30）多头市场：就是股票价格普遍上涨的市场。

（31）空翻多：原本打算卖出股票的一方，看法改变，变为买方。

（32）空头：指股票成交中的卖方。

（33）死多头：是看好股市前景，买进股票后，如果股价下跌，宁愿放上几年，不赚钱绝不脱手。

（34）空头市场：股价呈长期下降趋势的市场。空头市场中，股价的变动情况是大跌小涨，亦称熊市。

（35）社会公众股：是指在社会募集方式情况下，股份公司发行的股份，除了由发起人认购一部分外，其余向社会公众公开发行，由个人认购的股份。

（36）法人股：是指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体，以其依法可支配的资产投入公司形成的非上市流通的股份。

（37）公众股：是指社会公众依法以其拥有的财产投入公司时形成的可上市流通的股份。

（38）国家股：是指有权代表国家投资的部门或机构以国有资产向公司投资形成的股份，包括公司现有国有资产折算成的股份。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（39）反弹：在股市上，股价呈不断下跌趋势，终因股价下跌速度过快而逆向回升到某一价位的现象称为反弹。一般来说，股票的反弹幅度要比下跌幅度小，通常是反弹到前一次下跌幅度的1/3左右时，又恢复原来的下跌趋势。

（40）反转：股价朝原来趋势的相反方向移动，分为向上反转和向下反转。

（41）回挡：在股市上，股价呈不断上涨趋势，终因股价上涨速度过快而反转回跌到某一价位，这一调整现象称为回挡。一般来说，股票的回挡幅度要比上涨幅度小，通常是反转回跌到前一次上涨幅度的1/3左右时又恢复原来上涨趋势。

（42）割肉：指高价买进股票后股价下跌，为避免继续损失，低价赔本卖出股票。止损是割肉的一种，提前设立好止损价位，防止更大的损失，是短线投资者应灵活运用的方法，新股民使用可防止深度套牢。

（43）关卡：一般将整数位或黄金分割位或股民习惯上的心理价位称之为关卡。

（44）轨道线：又称通道线或管道线，是基于趋势线的一种方法。在形成趋势后，通过第一个峰和谷可以做出这条趋势线的平行线，这条平行线就是轨道线。轨道的作用是限制股价的变动范围，让它不能变得太离谱。一个轨道一旦得到确认，那么价格将在这个通道里变动。对上面或下面的趋势线突破将意味着有一个大的变化。

（45）换手率：是指在一定时间内市场中股票转手买卖的频率，是反映股票流通性的指标之一。计算公式为：

换手率 =（某一段时间内的成交量/流通股数）×100%

一般来说，当股价处于低位时，当日换手率达到4%左右时应引起投资者的关注，而上升途中换手率达到20%左右时则应引起警惕。

（46）价位：指股票买卖价格的升降单位。价位的高低随股票每股市价的不同而异。

（47）低开：今日开盘价在昨日收盘价之下。

（48）高开：今日开盘价在昨日收盘价之上。

（49）平开：今日开盘价与昨日收盘价持平。

（50）蓝筹股：指资本雄厚、公司发展良好、信誉优良的上市公司股票。

（51）冷门股：指交易量小、流通性差、价格变动小的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（52）利多：是刺激股价上涨，对多头有利的因素和消息。

（53）利空：是促使股价下跌，对空头有利的因素和消息。

（54）利空出尽：在证券市场上，股票价格因各种不利消息的影响而下跌，这种趋势持续一段时间，跌到一定程度，空方的力量开始减弱，投资者不再被这些利空因素所影响，股票价格开始反弹上升，这种现象就被称作利空出尽。

（55）量价背离：当前的量价关系与之前的量价关系发生了改变，一般量价背离会产生一种新的趋势，也可能只是上升中的调整或下跌中的反弹。

（56）零股交易：不到一个成交单位（1 手 = 100 股）的股票，如 1 股、10 股，称为零股。在卖出股票时，可以用零股进行委托。但买进股票时不能以零股进行委托，最小单位是 1 手，即 100 股。

（57）买壳上市：即一家优势企业通过收购债权、控股、直接出资、购买股票等收购手段以取得被收购上市公司的所有权、经营权及上市地位。目前，在我国进行买壳、借壳一般都是通过二级市场购并或者通过国家股、法人股的协议转让进行的。

（58）买盘强劲：股市交易中买方的欲望强烈，造成股价上涨。

（59）牛皮市：指在大盘上升趋势中，股价上下的幅度很小，价格变化不大，市价像被粘住了似的，如牛皮之坚韧。在牛皮市上往往成交量也很小，牛皮市是一种买卖双方力量均衡时的价格行市表现。

（60）牛市：指整个股市价格呈上升趋势。

（61）熊市：指整个股市价格普遍下跌的行情。

（62）盘整：股价在有限幅度内波动，一般是指上下 5% 的幅度内的波动。

（63）基金累计净值：是指基金最新净值与成立以来的分红业绩之和，体现了基金从成立以来所取得的累计收益（减去一元面值即是实际收益），可以比较直观和全面地反映基金在运作期间的历史表现，结合基金的运作时间，则可以更准确地体现基金的真实业绩水平。一般说来，累计净值越高，基金业绩越好。

（64）技术分析：以供求关系为基础对市场和股票进行的分析研究。技术分析研究价格动向、交易量、交易趋势和形式，并制图表示上述因素，用图预测当前市场行为对未来证券的供求关系和个人持有的证券可能发生的影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（65）基本分析：通过销售额、资产、收益、产品或服务、市场和管理等因素对企业进行分析。亦指对宏观政治、经济、军事动态的分析，以预测它们对股市的影响。

（66）切线类技术分析方法：切线类是按一定方法和原则在由股票价格的数据所绘制的图表中画出一些直线，然后根据这些直线的情况推测股票价格的未来趋势，这些直线就叫切线。切线有压力线和支撑线两类。切线类技术分析方法就是依据切线来进行分析的方法。

（67）趋势：就是股票价格市场运动的方向。趋势的方向有三个：上升方向、下降方向和水平方向。趋势的类型有主要趋势、次要趋势和短暂趋势三种。

（68）热门股：每次行情反弹总有一些板块或股票起着主要拉升的作用，这些股票的交易量大、流通性强、价格变动幅度大称其为热门股。

（69）日成交额：指当天已成交股票的金额总数。

（70）开盘价：是指每个交易日的第一笔成交价格，这是传统的开盘价定义。目前中国市场采用集合竞价的方式产生开盘价。

（71）收盘价：是指每个交易日的最后一笔成交价格。因为收盘价是当日行情的标准，又是下一个交易日开盘价的依据，可据以预测未来证券市场行情，所以投资者对行情分析时，一般采用收盘价作为计算依据。

（72）最低价：指当天该股票成交价格中的最低价格。

（73）最高价：指当天该股票成交价格中的最高价格。

（74）探底：寻找股价最低点过程，探底成功后股价由最低点开始翻升。

（75）套牢：是指预期股价上涨，不料买进后，股价一路下跌；或是预期股价下跌，卖出股票后，股价却一路上涨；前者称多头套牢，后者是空头套牢。

（76）头部：股价运行在长期趋势线的最高部分。

（77）洗盘：指庄家大户为降低拉升成本和阻力，先把股价大幅度杀低，回收散户恐慌抛售的股票，然后抬高股价乘机获取价差利益的行为。一般说，只要能确定股价的波动为庄家洗盘，就应该持筹不动，静待股价上涨。

（78）行情：指股票的价位或股价的走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（79）指标类技术分析方法：即考虑市场行为的各个方面，建立一个数学模型，给出数学上的计算公式，得到一个体现证券市场的某个方面内在实质的数字，这个数字叫指标值。根据指标值的具体数值和相互间关系，直接反映证券市场所处的状态，为我们的操作行为提供指导方向。

（80）形态类技术分析方法：就是根据价格图表中过去一段时间走过的轨迹形态来预测股票价格未来趋势的方法。主要形态有 M 头、W 底、头肩顶、头肩底等十几种。

（81）压力线：又称为阻力线。当股价上涨到某个价位附近时，股价会停止上涨，甚至回落，这是由于空方在此抛出造成的。压力线起阻止股价继续上涨的作用，这个起着阻止股价继续上升的价位就是压力线所在的位置。

（82）轧空：股市上的股票持有者一致认为当天股票将会大幅下跌，于是多数人抢着卖出股票，然而当天股价并没有大幅度下跌，无法低价买进股票。股市结束前，做空头的只好竞相补进，从而出现收盘价大幅度上升的局面。

（83）涨跌：当日股票价格与前一日收盘价格（或前一日收盘指数）相比的百分比幅度，正值为涨，负值为跌，否则为持平。

（84）涨势：股价在一段时间内不断朝新高价方向移动。

（85）整理：也称盘整，股市上的股价经过大幅度迅速上涨或下跌后，遇到阻力线或支撑线，原先上涨或下跌趋势明显放慢，开始出现一定幅度的上下跳动，并持续一段时间，这种现象称为整理。整理现象的出现通常表示多头和空头激烈互斗而产生了跳动价位，也是下一次股价大变动的前奏。

（86）普通股：它是股份有限公司的最重要最基本的一种股份，是构成股份公司股东的基础。普通股的收益不能在购买时约定，只能根据股票发行公司的经营业绩来确定，目前我国深沪两市上市的 A、B 股均为普通股。普通股有以下几个特征：

①经营参与权。普通股股东可以参与公司经营管理，拥有选举表决的权利。

②收益分配权。普通股股东有权凭其所持有的股份参加公司赢利分配，其收益与公司经营状况直接相关，具有不确定性，且普通股的赢利分配顺序后于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



优后股。

③认股优先权。如果股份公司增发普通股票，原有普通股股东有权优先认购新发行的股票，以保证其对股份公司的持股比例保持不变。

④剩余资产分配权。股份公司破产清盘时，在其清偿债务和分配给优先股股东之后，剩余资产可按普通股股东所持有股份进行分配。

（87）优先股：是指股份有限公司在筹集资本时给予认购者某些优先条件的股票。优先股有以下几个特征：

①约定股息率。优先股股东的收益先于普通股股东支付，事先确定固定的股息率，其收益与公司经营状况无关。

②优先清偿剩余资产。股份公司破产清盘时，其分配优先于普通股股东。

③表决权受限制。优先股股东无经营参与权和选举权。

④一般不能上市交易。即优先股的流通性受到一定限制。在我国股份制改革初期，曾发行过优先股，如上海市场的真空电子。随着股份制改革的深入和规范，目前在我国优先股的数量已经比较少，且大多属于历史遗留问题。

（88）A 股：即人民币普通股。是由我国境内公司发行，供境内机构、组织或个人（不含台、港、澳投资者）以人民币认购和交易的普通股股票。

（89）B 股：即人民币特种股票。是以外币认购和买卖，在上海和深圳两个证券交易所上市交易的股票。目前我国 B 股股票共有 100 余支。

（90）H 股：即在内地注册，在香港上市的外资股。香港的英文是 Hong Kong，取其字首，即为 H 股。依此类推，在纽约上市的股票为 N 股，在新加坡上市的股票为 S 股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.2 指数平滑移动平均线（MACD）

1. 指数平滑移动平均线

运用两条移动平均线相互背离，相互应证的交易法则，就可以得出指数平滑移动平均线（MACD）。它是运用快速和慢速移动平均线交叉换位、合并分离的特性加以双重平滑运算，来判断买卖时机。该指标在股市中具有重大实践意义。

2. 公式计算

指数平均值 EMA(n) ＝n 日平滑系数 ×（今日收盘价 － 昨日 EMA）＋ 昨日 EMA

n 日平滑系数 ＝ 2 ÷ (n ＋ 1)

离差值 DIF ＝ $EMA_1 - EMA_2$

差离平均值 MACD(n) ＝n 日平滑系数 ×（今日 DIF － 昨日 MACD）＋ 昨日 MACD

离差柱线 BAR ＝ DIF － MACD

3. MACD 分析要领

运用 MACD 应该综合其他技术指标共同分析。

运用移动平均线（MA）研判买卖时机在趋势明显时收效甚大，但如果碰到盘整形态时，MA 会发出频繁而不准确的信号。根据移动平均线原理发展出来的指数平滑异同移动平均线可以去掉移动平均线发出的虚假信号，同时能够保持平均线的效果。

由于 DIF 是短期移动平均值与长期移动平均值的“离差”，因此，如果行情见涨，短期移动平均值在长期移动平均值之上，此时 DIF 为正值。且离差加大，投资者应适当控制买入速度防止追涨而被套牢。

如果行情下跌，短期移动平均值在长期移动平均值之下，此时 DIF 值为负，且离差加大，投资者可适当购入股票。

当行情由多头转向空头，或由空头转向多头时，离差值趋近于 0，此时，投资者可观望一段时间，判定走势后，再决定买卖。

离差平均值 MACD 反映的是平均后的离差值，所以，二者应配合分析。当 MACD 和 DIF 都在 0 轴线以上时，说明买方力量强，投资者不可猛追；当 MACD 和 DIF 都在 0 轴线以下时，说明市场抛盘压力大，投资者应适当购入，待股价上涨时再抛出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果 DIF 向上突破 MACD 和 0 轴线时，说明买盘大，投资者可适当加入多头；如果 DIF 向下跌破 MACD 和 0 轴线时，说明卖方多，投资者应适时低价购进股票，待股价上涨后，再卖出。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.3 动向指数（DMI）

动向指数又叫做移动方向指数或趋向指数，是属于趋势判断的技术性指标，其基本原理是通过分析股票价格在上升及下跌过程中供需关系的均衡点，即供需关系受价格变动之影响而发生由均衡到失衡的循环过程，从而提供对趋势判断的依据。

动向的指数有三条线：上升指标线，下降指标线和平均动向指数线。三条线均可设定天数，一般为 14 天。

1. 计算方法

动向指数的计算比较复杂，运算的基本程序为：

（1）按一定规则比较每日股价波动产生的最高价、最低价和收市价，计算出每日股价波动的真实波幅 TR，上升动向 +DM 和下降动向 -DM，在运算基日基础上按一定天数将其累加，以求 14 日的 TR，+DM 和 -DM 值。

（2）将 14 日的上升动向值和下降动向值分别除以 14 日的真实波幅值，从而求出 14 日的上升指标 +DI 和下降指标 -DI。

（3）通过 14 日的上升指标 +DI 和下降指标 -DI 之间的差和之比，计算出每日动向指数 DX。

（4）按一定天数将 DX 累加后平均，求得 14 日的平均动向指数 ADX。

下面是制作动向的指数的具体计算程序和方法。

（1）计算真实波幅（TR）。

动向指数中的真实波幅是通过比较下列三种股价差额的绝对值，取其中最大的价差绝对值作为股价的每日真实波幅。

①当日最高价与当日最低价之间的价差。

②当日最低价与上日收市价之间的价差。

③当日最高价与上日收市价之间的价差。

（2）计算当日动向值。

当日动向值分上升动向，下降动向和无动向三种情况，每天的当日动向值只能是三种情况中的一种。

①上升动向（+DM）。

当日最高价高于上日最高价的部分为当日上升动向值，即 +DM 值，条件

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是上升动向值必须大于当日最低价减去上日最低价的绝对值，否则 +DM =0。

②下降动向（-DM）。

当日最低价低于上日最低价的部分为当日下降动向值，即 -DM 值，条件是下降动向值必须大于当日最高价减去上日最高价的绝对值，否则 -DM =0。

③无动向（Zero Directional Movement）。

无动向代表当日动向值为“零”时的情况，即当日的 +DM =0。有两种股价波动情况可能出现无动向。

当当日最高价低于上日最高价并且当日最低价高于上日最低价时；当上升动向值正好与下降动向值相等时；这两种情况下的 ±DM 值均为零。

（3）计算 14 日的 TR，+DM 和 -DM。

动向指数是一种对股价趋势的分析工具，因此采取一定天数的平均指标更能反映市场趋势。平均指标的采样天数过多，指数摆动较为平滑，采样天数过少，指数摆动又过于敏感，一般是以 14 日采样作为运算的基础天数。

14 日的 TR 即 TR_{14} 为 14 天的 TR 之和，同理，14 日 ±DM 即 $\pm DM_{14}$，其为 14 天的 ±DM 之和。

为简化计算过程，在第一个 TR_{14} 计算出来之后，TR_{14} 的计算方法可改为：

$$\text{当日 } TR_{14} = \text{上日 } TR_{14} - \text{上日 } TR_{14}/14 + \text{当日 } TR_{14}$$

$+DM_{14}$ 和 $-DM_{14}$ 的简化方法以此类推。

（4）计算上升指标（+DI）和下降指标（-DI）。

上升指标和下降指标的计算方法为分别将其上升的动向值和下降的动向值除以真实波幅值。即：$+DI_{14} = +DM_{14}/TR_{14}$ $-DI_{14} = -DM_{14}/TR_{14}$

（5）计算动向指数（DX）。

动向指数是上升指标与下降指标之间的差和之比，它的计算公式如下：

$$DX = [(+DI_{14}) - (-DI_{14})]/[(+DI_{14}) + (-DI_{14})] \times 100\%$$

（6）计算平均动向指数（ADX）。

由于每日的动向指数值跟随每日股价波幅上落，上下起伏较大，为使动向指数表现得比较平滑，一般以平均动向指数作为最终的分析指标。平均动向指数仍按 14 天作为运算基础，它的计算公式为：

$$ADX = (DX_1 + DX_2 + + DX_{14})/14$$

同样，为运算能够简化，在计算出第一个 ADX 后，平均动向指数的计算公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

式可改为：

$$当日ADX=(上日ADX\times13+当日DX)/14$$

（7）动向指数图的绘制。

在以上计算过程中得出的三个重要数值+DI，-DI和ADX后，可将它们绘制在动向指数图上。动向指数图一般绘于股价走势图下方，横轴表示时间，绘制时要与股价走势时间相对应，以便分析研判，纵轴表示数值单位，由于三种数值的单位均在0～100之间，可用0和100表示纵轴的单位坐标。

在绘制图表过程中，要用线条将每日的数值逐日连接起来，形成三条波动曲线。

2. 运用法则

动向指数在应用时，主要是分析上升指标+DI，下降指标-DI和平均动向指数ADX三条曲线的关系，其中+DI和-DI两条曲线的走势关系是判断出入市的讯号，ADX则是对行情趋势的判断讯号。

（1）上升指标+DI和下降指标-DI的应用法则。

①走势在有创新高的价格时，+DI上升，-DI下降。因此，当图形上$+DT_{14}$从下向上递增突破$-DT_{14}$时，显示市场内部有新的多头买家进场，愿意以较高的价格买进，此为买进讯号。

②相反，当$-DI_{14}$从下向上递增突破$+DI_{14}$时，显示市场内部有新的空头卖家出货，愿意以较低价格沽售，此为卖出讯号。

③当走势维持某种趋势时，$+DI_{14}$和$-DI_{14}$的交叉突破讯号相当准确，但走势出现牛皮盘档时，应$+DI_{14}$和$-DI_{14}$发出的买卖讯号视为无效。

（2）平均动向指标ADX的应用法则。

①趋势判断。

当行情走势朝向单一方向发展时，无论是涨势或跌势，ADX值都会不断递增。因此，当ADX值高于上日时，可以断定当前市场行情仍在维持原有趋势，即股价会继续上涨，或继续下跌。特别是当$+DI_{14}$与ADX同向上升，或-DI与ADX同向上升时，表示当前趋势十分强劲。

②牛皮市判断。

当走势呈牛皮状态，股价新高及新低频繁出现，+DI和-DI愈走愈近，反复交叉，ADX将会出现递减。当ADX值降低至20以下，且出现横向移动时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



可以断定市场为牛皮市。此时趋势无一定动向，投资者应持观望，不可认为$\pm DI_{14}$发出的讯号入市。

③转势判断。

当ADX值从上涨高点转跌时，显示原有趋势即将反转，如当前处于涨势，表示跌势临近，如当前处于跌势，则表示涨势临近。此时±DI有逐渐靠拢或交叉之表现。ADX在高点反转斩数值无一定标准，一般以高度在50以上转跌较为有效。观察时，ADX调头向下，即为大势到顶或到底之讯号。

3. 评价

（1）不需要主观判断，只需要在有效市场讯号下采取行动。而且上升指标与下降指标的交错讯号容易理解。

（2）在动向指数中增添ADXR指标，能够扩充动向的指数的功能。ADXR是ADX的“评估数值”，其计算方法是将当日的ADX值与14日前的ADX值相加后除以2得出。ADXR的波动一般较ADX平缓，当±DI相交，发出买卖讯号后，ADXR又与ADX相交，则是最后的出入市机会，随后而来的行情较急，因此应立即采取行动。

ADXR还是市场的评估指标，当ADXR处于高位时，显示行情波动较大，当ADXR处一低档，则表明行情较为牛皮。

（3）计算复杂，公式不易掌握。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2.4 均线差指标（DMA）

DMA 指标是属于趋向类指标，也是一种趋势分析指标。DMA 是依据快慢两条移动平均线的差值情况来分析价格趋势的一种技术分析指标。它主要通过计算两条基准周期不同的移动平均线的差值，来判断当前买入卖出的能量的大小和未来价格走势的趋势。

1. DMA 指标的计算方法

DMA 指标的计算方法比较简单，其计算过程如下：

DMA = 短期平均值 - 长期平均值

AMA = 短期平均值

以求 10 日、50 日为基准周期的 DMA 指标为例，其计算过程具体如下：

DMA(10) = 10 日平均值 - 50 日平均值

AMA(10) = 10 日平均值

和其他指标的计算一样，由于选用的计算周期不同，DMA 指标也包括日 DMA 指标、周 DMA 指标、月 DMA 指标年 DMA 指标以及分钟 DMA 指标等各种类型。经常被用于股市研判的是日 DMA 指标和周 DMA 指标。虽然它们计算时的取值有所不同，但基本的计算方法一样。另外，随着股市软件分析技术的发展，投资者只需掌握 DMA 形成的基本原理和计算方法，无须去计算指标的数值，更为重要的是利用 DMA 指标去分析、研判股票行情。

2. 原则

DMA 指标的一般使用原则是：当实线向上交叉虚线时为买进点；当实线向下交叉虚线时为卖出点。针对 DMA 指标的常用规律是：当实线从高位两次向下交叉虚线时，则股价下跌幅度可能会较深；当实线从低位两次向上交叉虚线时，则股价上涨幅度可能会较大。

DMA 指标也可以用来观察股价与均线之间的背离情况。一旦股价的高点比前一次的高点高，而 DMA 指标的高点比指标前一次的高点低时，表示从指标上反映出股价的上涨动力不足，暗示股价很快就会反转下跌；一旦股价的低点比前一次的低点低，而 DMA 指标的低点比指标前一次的低点高时，表示指标反映出股价不会再持续下跌，暗示股价很快就会反转上涨。

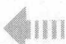
实际应用时，我们可以通过选择不同的长短天参数来调整指标图形，进而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



获得较为准确有效的买卖信号。一般默认设定的短天参数取 10 天，长天参数取 50 天。公式中一律由短天期平均值减去长天期平均值，而且可以以倍数更改原始设定值。

如果参数值选取不当，会影响指标的使用效果。例如：当参数天数过短时，则 DMA 指标出现讯号的时间会提前，并且讯号的次数会增加，相对也会增加骗线的机会。所以，建议使用者根据自己的习惯和经验，选择恰当的参数来指导自己的投资决策。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.5 人气指标（AR）

人气指标（AR）和意愿指标（BR）都是以分析历史股价为手段的技术指标，其中人气指标较重视开盘价格，从而反映市场买卖的人气；意愿指标则重视收盘价格，反映的是市场买卖意愿的程度，两项指标分别从不同角度股价波动进行分析，达到追踪股价未来动向的共同目的。

1. 人气指标概述

人气指标是以当天开市价为基础，即以当天市价分别比较当天最高、最低价，通过一定时期内开市价在股价中的地位，反映市场买卖人气。人气指标的计算公式为：

$$AR = n\text{ 日内}(H - O)\text{之和}/n\text{ 日内}(O - L)\text{之和}$$

其中：H＝当日最高价；L＝当日最低价；O＝当日开市价

n 为公式中的设定参数，一般设定为26日。

2. 人气指标的基本应用法则

（1）AR值以100为中心地带，其±20之间，即AR值在80～120之间波动时，属盘整行情，股价走势比较平稳，不会出现剧烈波动。

（2）AR值走高时表示行情活跃，人气旺盛，过高则表示股价进入高价，应选择时机退出，AR值的高度没有具体标准，一般情况下，AR值上升至150以上时，股价随时可能回档下跌。

（3）AR值走低时表示人气衰退，需要充实，过低则暗示股价可能跌入低谷，可考虑伺机介入，一般AR值跌至70以下时，股价有可能随时反弹上升。

（4）从AR曲线可以看出一段时期的买卖气势，并具有先于股价到达峰顶或跌入谷底的功能，观图时主要凭借经验，以及与其他技术指标配合使用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.6 意愿指标（BR）

1. 意愿指标概述

意愿指标是以昨日收市价为基础，分别与当日最高，最低价相比，通过一定时期收市价在股价中的地位，反映市场买卖意愿的程度，意愿指标的计算公式为：

BR = *n* 日内(H - CY)之和/*n* 日内(CY - L)之和

其中：CY = 昨日收市价，*n* 为公式中的设定参数，一般设定值同 AR 一致。

2. 意愿指标的基本应用法则

（1）BR 值的波动较 AR 值敏感，当 BR 值在 70～150 之间波动时，属盘整行情，应保持观望。

（2）BR 值高于 400 以上时，股价随时可能回档下跌，应选择时机卖出；BR 值低于 50 以下时，股价随时可能反弹上升，应选择时机买入。

一般情况下，AR 可以单独使用，BR 则需与 AR 并用，才能发挥效用，因此，在同时计算 AR，BR 时，AR 与 BR 曲线应绘于同一图内，AR 与 BR 合并后，应用及研判的法则如下：

①AR 和 BR 同时急速上升，意味股价峰位已近，持股时应注意及时获利了结。

②BR 比 AR 低，且指标处于低于 100 以下时，可考虑逢低买进。

③BR 从高峰回跌，跌幅达 1.2 时，若 AR 无警戒讯号出现，应逢低买进。

④BR 急速上升，AR 盘整小回时，应逢高卖出，及时了结。

在 AR，BR 指标基础上，还可引入 CR 指标，作为研判和预测走势的参考指标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2.7 压力支撑指标（CR）

1. CR 指标

CR 指标又称为价格动量指标，它能够大体反映出股价的压力带和支撑带，弥补了 AR、BR 指标分析的不足。

2. 计算公式

中间价 =（最高价 + 最低价）÷2

上升值 = 今天的最高价 − 昨天的最低价（负值记 0）

下跌值 = 昨天的中间价 − 今天的最低价（负值记 0）

多方强度 = 26 天的上升值的和

空方强度 = 26 天的下跌值的和

CR =（多方强度 ÷ 空方强度）× 100

a 线：CR 的 10 天平均线后移 5 天。

b 线：CR 的 20 天平均线后移 9 天。

c 线：CR 的 40 天平均线后移 17 天。

d 线：CR 的 62 天平均线后移 28 天。

a、b 两线所合成的区域叫做“副地震带”，c、d 两线合成的区域叫做“主地震带”。

3. CR 分析要领

运用 CR 指标应该综合其他技术指标共同分析。

当 CR 由下向上穿过“副地震带”时，股价会受到次级压力。反之，当 CR 从上向下穿过“副地震带”时，股价会受到次级支撑的压力。

当 CR 由下向上穿过“主地震带”时，股价会受到相对强大的压力；反之，当 CR 由上自下穿过“主地震带”时，股价会受到相对强大的支撑力。

CR 跌穿 a、b、c、d 四条线，再由低点向上爬升 160 时，为短线获利的一个良机，应适当卖出股票。

CR 跌至 40 以下时，是建仓良机。而 CR 高于 300 ~ 400 时，应注意适当减仓。

4. 买卖原则

CR 与 BR、AR 最大的不同在于采用中间价作为计算的基准。由于价格虽然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



收高，但其中一天的能量中心却较前一天为低，这是一个不可忽略的重点。CR可以和BR、AR完全分开独立使用，对于股价何时上涨、何时下跌能提供难得的参考。CR本身配置4条平均线，平均线又较CR先行若干天，另一方面，平均线之间又相互构筑一个强弱带，被应用来对股价进行预测。

（1）CR平均线周期由短到长分成a、b、c、d 4条。

（2）由c、d构成的带状称为主带，a、b构成的带状称为副带。

（3）CR跌至带状以下两日时，买进。

（4）CR亦会对股价产生背离现象。

（5）CR由带状之下上升160时，卖出。

（6）CR跌至40以下，重回副带，而a线由下转上时，买进。

（7）CR上升至带状之上时，而a线由上转下时，宜卖出。

（8）主带与副带分别代表主要的压力支撑及次要压力支撑区。

（9）CR在300以上，渐入高档区，注意a线变化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2.8 容量指标（VR）

1. 容量比率

容量比率是将某段时期内股价上升日的交易金额加上1/2日内不涨不跌交易额总计，与股价下降日的交易额加上1/2日内股价不涨不跌交易额总计相比，从而反映出股市交易量强弱的指标。观测VR，可以了解股市上市资金的走势，了解股市资金的气势。

2. 计算公式

VR＝（*n*日内股价上升日交易金额总计＋1/2日内股价不变交易金额总计）÷（*n*日内股价下降日交易金额总计＋1/2日内股价不变交易金额总计）×100

*n*的数值在有的分析软件中是默认的。

3. VR分析要领

运用VR指标应该综合其他技术指标共同分析。

VR值在80～150之间波动，表明股价变动小，呈盘整格局，投资者以观望为主；VR值趋近250时，表明股市进入多头超买警戒区，350以上时，投资者应及时出货，VR值趋近60时，说明股市超卖区已经形成空方主力减弱，投资者可借机入市购股。通常，VR值在160～280时，投资者应卖出股票，VR值在40～60时，投资者可买入股票。

当股价处于下降时，但VR值开始上升，表明交易量呈上升趋势，这时投资者可买入股票；当股价处于上升时，但VR值开始下降，表明交易量呈下降趋势，这时投资者要及时售出股票。

4. 成交量与股价的关系

供需双方取得共识后完成交易手续叫做成交。成交是交易的目的和实质，是市场存在的根本意义，换句话说，没有成交的市场就不称其为市场。

在证券市场中，成交量是成交股数和成交金额的统称。成交股数是某股票某日成交股数之和，成交金额则是该股票成交值总和的货币表示。

成交量是股票市场的原动力，没有成交量配合的股价形同无本之木。因此，成交量是投资者分析判断市场行情并做出投资决策的重要依据，也是各种技术分析指标应用时不可或缺的参照。

成交量与股票价格、交易时间、投资者意愿、市场人气等诸多因素互为因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



果，相互影响。成交量的变化过程就是股票投资者购买股票欲望消长变化的过程。也就是股票市场人气聚散的过程。当人气聚敛，成交量增大，会吸引更多投资者介入，必定刺激股价攀升；股价升至一定高度，投资者望而却步，成交量开始徘徊；获利盘纷纷出手，成交量放大，又会导致人心趋散，股价会下跌；而当人心惶惶，抛盘四起，成交量的放大似乎成为人气进一步涣散的引信；待到股价继续下跌，成交量萎缩，投资者逃脱惟恐不及，供大于求，股价又走入低谷。

成交量的变化最能反映股市的大趋势。上升行情中，做长线和做短线都可获利，因此股票换手频繁，成交量放大；在下跌行情中，人气日趋散淡，成交量缩小。

成交总值与加权股价指数涨跌有密切关系。股价指数上升，必须伴有成交量的持续增加。多头市场里，成交量随着指数上升而扩大，到了股价指数上升而成交量停滞或缩小时，预示本轮上升行情即将结束，接踵而来的将是股价指数下跌；在空头市场中，指数的每次下跌都会伴有成交量的急剧萎缩，到指数下降而成交量不再减少时，本轮跌势也就告一段落。这就是“先见量、后见价”说法的实践基础。

成交量与股价的关系体现为下面两种情况：

（1）量价同向：即股价与成交量变化方向相同。

股价上升，成交量也相伴而升，是市场继续看好的表现；股价下跌，成交量随之而减，说明卖方对后市看好，持仓惜售，转势反弹仍大有希望。

（2）量价背离：即股价与成交量呈相反的变化趋势。

股价上升而成交量减少或持平，说明股价的升势得不到成交量的支撑，这种升势难于维持；股价下跌但成交量上升，是后市低迷的前兆，说明投资者惟恐大祸降临而抛售离市。

成交量是反映股市上人气聚散的一面镜子。人气旺盛才可能买卖踊跃，买气高涨，成交量自然放大；相反，投资者在人心动摇举棋不定，人气低迷时心灰意冷，成交量必定萎缩。

成交量是观察庄家大户动态的有效途径。资金巨大是庄家大户的实质，他们的一切意图都要通过成交来实现。成交量骤增，很可能是庄家在买进卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2.9 相对强弱指标（RSI）

相对强弱指标是通过比较一段时期内的平均收盘涨数和平均收盘跌数来分析市场买沽盘的意向和实力，从而做出未来市场的走势。

1. 计算公式和方法

RSI =［上升平均数 ÷（上升平均数 + 下跌平均数）］× 100

具体方法：

上升平均数是在某一段日子里升幅数的平均，而下跌平均数则是在同一段日子里跌幅数的平均。例如：我们要计算 9 日的 RSI，首先就要找出前九日内的上升平均数及下跌平均数，举例子见表 2－1：

表 2－1 **相对强弱指标测试**

日　数	收市价	升	跌
第一天	23.70		
第二天	24.90	1.20	
第三天	26.50	1.60	
第四天	28.60	2.10	
第五天	31.10	2.50	
第六天	29.40		1.70
第七天	26.90		2.50
第八天	28.90	2.00	
第九天	20.50	0.50	
第十天	21.20	0.70	
合　计	－	10.60	4.20

10.60 ÷ 9 = 1.18

4.20 ÷ 9 = 0.47

第一天 RSI =［1.18 ÷（1.18 + 0.47）］× 100 = 71.52

第十天上升平均数 =（1.20 + 1.60 + 2.10 + 2.50 + 2.00 + 0.50 + 0.70）/9 = 1.18

第十天下降平均数 =（1.70 + 2.50）/9 = 0.47

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第十天 RSI = ［1.18 ÷ （1.18 +0.47）］×100 =63.03

如果第十一天收市价为 25.30，则

第十一天上升平均数 = （1.18 ×8 +4.10） ÷9 =1.50

第十一天下跌平均数 =0.47 ×8 ÷9 =0.42

第十一天 RSI = ［1.50 ÷ （1.50 +0.42）］×100 =78.13

据此可计算以后几天的 RSI。同样，按此方法可计算其他任何日数的 RSI。至于用多少日的 RSI 才合适，最初 RSI 指标提出来时是用 14 天，14 天作为参数则成为默定值。但在实际操作中，分析者常觉得 14 天太长了一点，因此才有 5 天和 9 天计算方法。

2. 运用原则

（1）受计算公式的限制，不论价位如何变动，强弱指标的值均在 0 ~ 100 之间。

（2）强弱指标保持若高于 50，则表示为强势市场；反之若低于 50，则表示为弱势市场。

（3）强弱指标多在 30 ~ 70 之间波动。当 6 日指标上升到达 80 时，表示股市已有超买现象，如果一旦继续上升，超过 90 以上时，则表示已到严重超买的警戒区，股价已形成头部，极可能在短期内反转回转。

（4）当 6 日强弱指标下降至 20 时，表示股市有超卖现象，如果一旦继续下降至 10 以下时则表示已到严重超卖区域，股价极可能有止跌回升的机会。

（5）每种类型股票的超卖超买值是不同的。

在牛市时，通常蓝筹股的强弱指数若是 80，便属超买，若是 30 便属超卖，至于二三线股，强弱指数若是 85 ~ 90，便属超买，若是 20 ~ 25，便属超卖。但我们不能硬性地以上述数值，确定蓝筹股或二三线股是否属于超买或超卖，主要是由于某些股票有自己的一套超买或卖水平，即是，股价反复的股票，通常超买的数值较高（90 ~ 95），而视作超卖的数值亦较低（10 ~ 15）。至于那些表现较稳定的股票，超买的数值则较低（65 ~ 70），超卖的数值较高（35 ~ 40）。因此，我们对一支股票采取买或卖行动前，一定要先找出该支股票的超买或超卖水平。至于衡量一支股票的超买或超卖水平，我们可以参考该股票过去 12 个月之强弱指标记录。

（6）超买及超卖范围的确定还取决于两个因素。第一是市场的特性，起伏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不大的稳定市场一般可以规定 70 以上为超买，30 以下为超卖。变化比较剧烈的市场可以规定 80 以上为超买，20 以下为超卖。第二是计算 RSI 时所取的时间参数。例如：对于 9 日 RSI，可以规定 80 以上为超买，20 以下为超卖。对于 24 日 RSI，可以规定 70 以上为超买，30 以下为超卖。应当注意的是，超买或超卖本身并不构成入市的讯号。有时行情变化得过于迅速，RSI 会很快地超出正常范围，这时 RSI 的超买或超卖往往就失去了其作为出入市警告讯号的作用。例如：在牛市初期，RSI 往往会很快进入 80 以上的区域，并在此区域内停留相当长一段时间，但这并不表示上升行情将要结束。恰恰相反，它是一种强势的表现。只有在牛市末期或熊市当中，超买才是比较可靠的警示讯号。基于这个原因，一般不宜在 RSI 一旦进入非正常区域就采取买卖行动。最好是价格本身也发出转向信号时再进行交易。这样就可以避免类似于上面提到的 RSI 进入超买区但并不立即回到正常区域那样的“陷阱”。在很多情况下，很好的买卖讯号是：RSI 进入超买超卖区，然后又穿过超买或超卖的界线回到正常区域。不过这里仍然要得到价格方面的确认后，才能采取实际的行动。这种确认可以是：

①趋势线的突破。

②移动平均线的突破。

③某种价格形态的完成。

（7）强弱指标与股价或指数比较时，常会产生先行显示未来行情走势的特性，亦即股价或指数未涨而强弱指标先上升，股价或指数未跌而强弱指标先下降，其特性在股价的高峰与谷底反应最明显。

（8）当强弱指标上升而股价反而下跌，或是强弱指标下降而股价反趋上涨，这种情况称之为“背驰”。当 RSI 在 70～80 上时，价位破顶而 RSI 不能破顶，这就形成了“顶背驰”，而当 RSI 在 30～20 下时，价位破底而 RSI 不能破底就形成了“底背驰”。这种强弱指标与股价变动，产生的背离现象，通常是被认为市场即将发生重大反转的讯号。

和超买及超卖一样，背驰本身并不构成实际的卖出讯号，它只是说明市场处于弱势。实际的投资决定应当在价格本身也确认转向之后才做出。虽然在行情确实发生反转的情况下，这个确认过程会使投资者损失一部分利润，可是却可以避免在行情后来并未发生反转的情况下投资者可能做出错误的卖出决定。相对地说，这种错误会对投资者造成更大的损失，因为有时候行情会暂时失去

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



动量然后又重新获得动量，而这时价格并不发生大规模的转向。

3. 评价

（1）相对强弱指数能显示市场超卖和超买，预期价格将见顶回软或见底回升等，但RSI只能作为一个警告讯号，并不意味着市势必然朝这个方向发展，尤其在市场剧烈震荡时，超卖和超买的信号已不准确，这时须参考其他指标综合分析，不能单独依赖RSI的讯号而做出买卖决定。

（2）背离走势的讯号通常都是事后历史，而且在背离走势发生之后，行情并无反转的现象。有时背离一二次才真正反转，因此，要作出准确判断，还需要不断分析历史资料，积累经验。

（3）在牛皮行情时RSI徘徊于40～60之间，虽有时突破阻力线和压力线，但价位无实际变化。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.10 威廉指标（W%R）

1. 计算公式

威廉指数（W%R）是利用摆动点来量度股市的超买超卖现象，可以预测循环期内的高点或低点，从而提出有效率的投资讯号。其计算公式如下：

$$W\%R = 100 - (C - Ln)/(Hn - Ln) \times 100$$

其中：C 为当日收市价，Ln 为 n 日内最低价，Hn 为 n 日内最高价，公式中 n 日为选设参数，一般设为 14 日或 20 日。

2. 运用原则

威廉指数计算公式与强弱指数，随机指数一样，计算出的指数值在 0 至 100 之间波动，不同的是，威廉指数的值越小，市场的买气越重，反之；其值越大，市场卖气越浓。应用威廉指数时，一般采用以下几点基本法则：

（1）当 W%R 线达到 80 时，市场处于超卖状况，股价走势随时可能见底。因此，80 的横线一般称为买进线，投资者在此可以伺机买入；相反，当 W%R 线达到 20 时，市场处于超买状况，走势可能即将见顶，20 的横线被称为卖出线。

（2）当 W%R 从超卖区向上爬升时，表示行情趋势可能转向，一般情况下，当 W%R 突破 50 中轴线时，市场由弱市转为强市，是买进的讯号；相反，当 W%R 从超买区向下跌落，跌破 50 中轴线后，可确认强市转弱，是卖出的讯号。

（3）由于股市气势的变化，超买后还可再超买，超卖后亦可再超卖，因此，当 W%R 进入超买或超卖区，行情并非一定立刻转势。只有确认 W%R 线明显转向，跌破卖出线或突破买进线，方为正确的买卖讯号。

（4）在使用威廉指数对行情进行研究时，最好能够同时使用强弱指数配合验证。同时，当 W%R 线突破或跌穿 50 中轴线时，亦可用以确认强弱指数的讯号是否正确。因此，使用者如能正确应用威廉指数，发挥其与强弱指数在研究强弱市及超买超卖现象的互补功能，可得出对大势走向较明确的判断。

3. 评价

威廉指数属于研究股价波幅的技术指标，在公式设计上，它与随机指数的原理比较近似，两者均为从研究股价波幅出发，通过分析一段时间内高、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



低价位与收市价之间的关系，反映市场的强弱及买卖气势。不同的是，随机指数采样天数较短，计算结果更具随机性，而威廉指数的采样天数短容易错过大行情，但也不容易在高档套牢。由于该指标敏感性较强，在操作过程中，如完全按其讯号出入市，未免过于频繁。因此，在使用过程中，最好能结合强弱指数和动向指数等较为平衡的技术指标一起研究，由此可对行情趋势得出较准确的判断。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.11 移动平均线（MA）

移动平均线，是利用统计学上 Moving Average 的方法计算而得。短期的移动平均线可以取自 3~5 天，中期可取 12 天，长期取一个月，超长期为两月以上。平均线可反映股价的上升或下降趋势，且平均日数愈少，趋势反映愈灵敏，但也容易受到股价单日暴涨暴跌而扭曲长期趋势。

1. MA 代表意义（见表 2-2）

表 2-2　从 MA 线看股票趋势

排列状况	趋势
多头排列： 股价 > 短期均线 > 中期均线 > 长期均线	上涨格局
空头排列： 长期均线 > 中期均线 > 短期均线 > 股价	下跌格局
各天期平均线与股价交错	盘整格局/反转走势

从表 2-2 中，我们可以看出采用两条移动平均线组合分析时，天数少的移动平均线升破天数多的移动平均线即为买入信号，反之跌破天数多的移动平均线即为卖出信号。

2. MA 的优缺点

移动平均线的优点在于辨认长期趋势，在移动平均线向自己有利的方面发展时，可继续持股，直到移动平均线掉头转向才平仓，可获巨大利润，在移动平均线对自己不利的方面发展时，可及早抛出，将风险降至最低。

缺点在于：在无趋势（即牛皮市）的期间，重复的亏损将是不可避免的；在实际的入出市运作中，亏损的次数高于盈利的次数，盈利以长线投资为主，如图 2-13 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

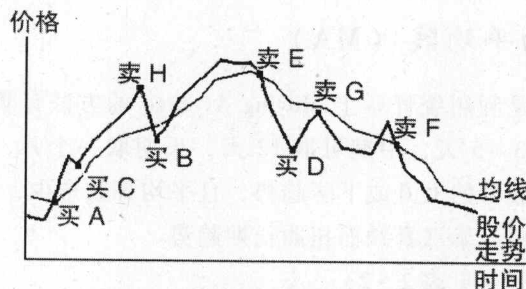


图 2－13　均线与股价走势示意图

买点 A　平均线由下降逐渐转为水平且往上趋势，而股价由下往上突破平均线时。

买点 B　股价由均线上方跌至均线下方，但均线仍处于上升趋势阶段。

买点 C　股价趋势线位于均线上方，股价突然下跌，但未跌至均线下方又反弹，此时为加码时机。

买点 D　股价跌至均线下方，且偏离均线很远，此时股价可能会再趋近均线，为买入时机。

卖点 E　平均线由上升逐渐转为水平且往下趋势，而股价由上往下突破平均线时。

卖点 F　股价由下往上穿越均线，但又立刻拉回，且均线仍处于下跌趋势阶段。

卖点 G　股价趋势线位于均线下方，股价突然上涨，但未超越均线又被拉回时。

卖点 H　股价位于平均线上方，且不断上涨偏离均线，表示短期涨幅已高，可逢高出脱。

附注：买点 B 与卖点 F 运用时风险较高，应小心。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.12 震荡量指标（OSC）

震荡量是动量指标的另一表现形式，一般用百分比值来加以计算。其内涵是以当日收盘价除以 n 日前收盘价，再乘以 100。

1. 震荡量试算表（见表 2－3）

表 2－3　震荡量试算表

日期	最高价	最低价	收盘价	十天前收盘价	MTM 动量值	OSC 震荡量
1	36.70	31.80	35.10			
2	35.30	33.70	34.60			
3	37.40	34.00	34.60			
4	35.90	33.50	33.80			
5	34.00	31.00	33.40			
6	35.70	31.00	32.60			
7	34.70	31.80	34.40			
8	35.20	32.60	32.90			
9	36.00	33.10	35.70			
10	35.80	32.40	32.40			
11	33.00	30.30	31.50	35.10	－3.60	0.89
12	33.00	29.80	29.80	34.60	－4.80	0.86
13	29.60	26.90	27.50	34.60	－7.10	0.79
14	27.40	25.00	26.20	33.80	－7.60	0.78
15	23.90	22.00	22.60	33.40	－10.80	0.68

2. 计算公式

$$OSC = (C_t \div C_{t-n}) \times 100$$

其中：C_t 为当日收市价，C_{t-n} 为 n 日前收市价。

计算出的震荡量，数值在 100 以上时，在绘制图形时，即以 100 为基准横轴。当动量值在 100 以上，是为多头市场倾向，100 以下则为空头市场倾向，运用原则与 MTM 公式一样。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2.13 盘面指标分析

1. 外盘、内盘

内盘为主动性买盘之即时和。外盘为主动性卖盘之即时和。主动买大于主动卖会改变瞬间走势。

在技术分析系统中经常有“外盘”、“内盘”出现。委托以卖方成交的纳入“外盘”，亦即主动性抛盘。委托以买方成交的纳入“内盘”，亦即主动性买盘。“外盘”和“内盘”相加为成交量。

分析时，由于卖方成交的委托纳入外盘，如外盘很大意味着多数卖的价位都有人来接，显示买势强劲；而以买方成交的纳入内盘，如内盘过大，则意味着大多数的买入价都有人愿卖，显示卖方力量较大；如内盘和外盘大体相近，则买卖力量相当。在牛熊市，外盘内盘有时含义正好相反。

2. 委比、量比

委比是用以衡量一段时间内，买卖盘相对强度的指标。其计算公式为：

委比 =（委买手数 - 委卖手数）/（委买手续 + 委卖手续）×100%

其中：委买手数指现在所有个股委托买入下三挡的总数量，委卖手续指现在所有个股委托卖出上三挡的总数量。

委比值变化范围：+100% ~ -100%。当委比值为正值并且委比数大，说明市场买盘强劲；当委比值为负值并且负值大，说明市场抛盘较强。

委比从 -100% 至 +100%，说明是买盘逐渐增强、卖盘逐渐减弱的一个过程。相反，从 +100% 至 -100%，说明是买盘逐渐减弱，卖盘逐渐增强的一个过程。

量比是衡量相对成交量的指标。它是开市后每分钟的平均成交量与过去个易日每分钟平均成交量之比。其计算公式为：

量比 = 现成交总手/［过去 5 个交易平均每分钟成交量当日累计开市时间（分）］

当量比大于 1 时，说明当日每分钟的平均成交量大于过去 5 日的平均数值，交易比过去 5 日火爆；当量比小于 1 时，说明现在的成交比不上过去 5 日的平均水平。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 什么是除权价

在公司分红时要进行股权登记，因为登记日第二天再买股票就领不到红利和红股，也不能配股了，股价一般来说是要下跌的。所以第二天大盘上显示的前收盘价就不再是前一天的实际收盘价，而是根据该成交价与分红现金的数量、送配股的数量和配价的高低等结合起来算出来的。在显示屏幕上如果是分红利，就写作 DR**，叫做除息；如果是送红股或者配股，就写作 XR**，叫做除权；如果是分红又配股，则写作 XD**，叫做除权除息。这一天就叫做该股的除权日或除息日（除权除息日）。计算除息价的方法比较简单，只要将前一天的收盘价减去分红派息的数量就可以了。例如一支股票前一天的收盘价是 3.60 元，分红数量是每股 6 分钱，分红除权价：3.60 - 0.06 = 3.54 元

计算除权价时如果是送红股，就要将前一天的收盘价除以第二天的股数。例如一支股票前一天的收盘价是 4.00 元，送股的比例是 10:2.5，送股除权价：4.00 ÷ (1 + 2.5/10) = 3.2（元）

配股时还要把配股时所花的钱加进去。例如一支股票前一天的收盘价是 13 元，配股比例是 10:2.5，配股价是 7 元，配股除权价：（13 × 10 + 7 × 2.5）÷ (13 + 2.5) = 11.8（元）

经过一天的交易，如果收盘价的实际价格比算出来的价格高，就称作填权。相反，如果实际收盘价比计算出来的价格低，就称作贴权。这往往与当时的市场形势有很大关系，股价上升时容易填权，股价下跌时则容易贴权。在市场形势好的时候，人们往往愿意买入即将配股分红或刚刚除权的股，因为这时容易填权，也就是说，股价很容易在当天继续上涨，虽然收盘时可能看上去股价比前一天低，而实际上股价却是上涨了。

4. 如何看买盘、卖盘和成交量

在终端显示屏上，买盘、卖盘和成交量怎样理解？为何买盘和卖盘相加不等于成交量？成交量是指买进还是卖出的成交量？

目前深沪交易所对买盘和卖盘的揭示，指的是买价最高前三位揭示和卖价最低前三位揭示，是即时的买盘揭示和卖盘揭示，其成交后纳入成交量，不成交不能纳入成交量。因此，买盘与卖盘之和与成交量没有关系。

怎样看出成交量中哪些是以买成交，哪些是卖成交？这里有一个办法，在目前股票电脑分析系统中有“外盘”和“内盘”的揭示，以卖方成交的纳入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“外盘”，以买方成交的纳入“内盘”，这样就可以区分成交量哪些以买方成交，哪些以卖方成交。

5. 短线和波段

K线图有60分钟线、日线、周线、月线，看上去样子都是差不多的，其差别在于波动幅度不同。60分钟线是超短线，约4天一个低与高的循环；日线是短线，约9天左右一个循环；周线则是波段约3个月左右；月线则更长。

短线和波段，如果是纯粹的技术分析的话，分析方法是不同的。日K线和周K线的分析方法是一样的。那么，短线和波段做起来都是一样吗？短线交易留给我们的思考时间较少，波段更有时间去判断股价运行方向。短线交易比波段交易更好吗？短线更容易受资金操纵，但是非系统性风险带来的损失会更大。

做趋势行情的话，一个波段行情变动区间较大，投资者可以有足够的时间进行操作。如果是短线的话，短线的交易成本高，但可能的损失有限，思想负担小。波段交易成本低，做错了代价大，思想长期处于紧张之中，更容易犯错。短线比波段难做，需要有足够的实战经验。

做短线，必然交易频繁，接受概率选择的次数多，错误率高，错误次数多一般的波段行情投资者烦恼少，失误机会少，佣金少；而一个做短期行情交易的投资者就会佣金高，但有机会获得更多的利润。做短线必须精力旺盛，须双眼时刻不能离开屏幕；对盘面感觉要好；勇于“频繁”止损；跑道通畅，适合中小规模资金。大资金受市场流动性限制，意义不大，条件很苛刻。

波段操作要会判断大势，计算盈亏比，以短线寻找进出点。两者共同点是都要求顺势，只不过波段顺大势，而短线顺小势罢了。新手做波段为宜，最高境界波中带短线，但需要极高的技巧，那是成熟后的后话。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.14 牛市投资七策略

1. 敢于持续看多

在实际操作中，要想正确应对大的牛市，首先是在思想上要敢于看多，克服“恐高症”，摈弃一涨就卖的思维方式。因为一旦行情得以确立，在消息面、资金面没有根本改变前，行情就不会轻易结束。当行情得到政策、资金配合，持续走高时，如果总是不敢看多，势必会失去很多赚钱机会。

2. 紧盯龙头品种

一般而言，一波上涨行情当中，上涨幅度最大的肯定是领涨品种，本次行情的领涨龙头就是有色金属，比如中金黄金、驰宏锌锗等。因此在牛市操作过程中，一定要紧紧抓住龙头品种，并在资金配置上加大龙头品种的买入比例，只有这样，才能跑赢大盘。

3. 把握联动机会

如果在行情的初期，或者在领涨的龙头品种启动后没有及时介入，也没有太大关系。因为一个板块成为主流板块之后，在领涨龙头品种持续上涨的带动下，其他个股将会出现联动上涨，选择有重组题材或流通市值小的相同板块股票，一样可以获得较大收益。

4. 中线持股为主

操作过程中，一旦买入主流品种，就要抱着中线持股的心态，不宜频繁换股，更不宜短线操作。因为主流品种往往会走出持续上涨的行情，比如G航天、G株冶、G中金等。这种股票很少有短线机会，一旦过早卖出，便很难买回，结果是错过极好的获利机会。

5. 及时调换股票

在行情初期，往往很难看清谁是龙头品种。但一旦看清主流板块和品种，就要把自己持有的非主流板块及时换成主流品种，比如在有色金属启动之后，及时把钢铁、电力等非主流品种进行换股，相信会获得较好的收益。如果一味拿着非主流热点股票不动，不去换股操作，即使大盘涨了许多，也只能落个“赚指数不赚钱”的结果。

6. 善于追涨抢进

主流品种往往会持续上涨，操作中要善于追涨龙头品种，比如在其刚刚出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现放量拉升或在其刚刚突破一个平台时追进，也是很好的策略。操作中最忌讳的是因为龙头股有了一定涨幅而不敢追进，或不愿意买入，这将失去难得的机会。

7. 在调整时抄底

牛市中还要学会在调整中大胆抄底，尤其是对于领涨的主流品种，在其出现第一次大调整过程中，一旦出现缩量走稳，便可大胆介入。因为主流品种的第一次上涨往往都是建仓过程或是脱离主力资金成本过程，调整后才会展开最具爆发力的拉升行情，如果在调整末期及时抄底，随后的涨幅也相当大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第3章

如何在牛市中发现牛股

3.1 牛市中如何选股

1. 看资金流向选股票

资金流向的判断无论对于分析股市大盘走势还是对于个股操作，都起着至关重要的作用。通过资金流向可以从中窥视到大资金及市场的偏爱。资金流向的判断过程比较复杂，不容易掌握。现在就来研判资金流向的方法。我们通常说的“热点”，其实就是资金集中流向的个股，而板块轮动其实就是资金流向轮动而产生的盘面效果。

具备行情启动的条件必须是资金涌入，从成交额上观察资金流向的热点：每天成交量、成交额排行榜前20～30名的个股就是资金流向的热点，所要观察的重点是这些个股是否具备相似的特征或集中于某些板块，并且占据成交榜的时间是否够长，时间长短和对资金吸引力度的大小是否成正比。这里需要注意的是，在空头市场当大盘成交量比较低迷时，部分大盘股占据成交榜的前列，而这些个股的量比又无明显放大，则说明此时大盘人气涣散，不代表资金集中流向这些个股。

选股时需要注意资金流向的集中性，从涨跌幅榜观察资金流向的波动性，大资金也就是通常我们所说的机构投资者或主力资金。庄家的进场与散户闲散小资金进场是有所不同的，大资金更善于图表上相对低位进场，发掘预期有上升空间的投资品种，而散户闲散游资是否集中进场更多取决于当时大盘行情是否向好。因此从盘面上来看，板块个股具有轮动性，并且大资金总体上进出市场的时间早于小资金进出的平均时间。

如何发现主力已动手，看涨跌幅榜。最初发动行情的涨幅居前、成交量放大的个股，往往最具备示范效应，因为资金具有轮动性。此外就是看跌幅榜居前的一些个股是否前两天有过上涨行情，这两天成交量是否也比较大。如果是，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



则说明人气被聚集起来了，跟风的资金比较坚决，有利于行情的持续发展，当然大幅上涨后放量下挫则不在此列。

上面说到的都是在行情上涨时的判断，可以自己试试将此判断方法运用到对下跌行情的判断上。这两点在实战中的运用，首先是资金流向对行情拐点的判断十分重要。相对低点大资金是否进场，行情是否会转折？相对高点大资金是否出场，行情又是否会转折？个股的选择上究竟是选热点短炒，还是打埋伏等大资金来抬轿，这些都与资金流向的判断分不开。

所以我们分析股票市场一定要把资金分析摆在重要位置，也就是市场说的低位放量跟进、高位放量离场。说到底，无论什么时候，证券市场股票交易永远是资金在博弈、在推动。

2. 看趋势选股票

趋势线属于切线理论的一部分，它是将波动运行股价的低点和低点连接或高点和高点连接的直线。如股价是按一个低点比一个低点高的运行方式运行，所画出来的趋势线就是上升趋势线；如股价是按一个高点比一个高点低的运行方式运行，所画出来的趋势线就是下降趋势线。还有一种是股价的低点和高点横向延伸，没有明显的上升和下降趋势，这就是横盘整理或称为箱型整理。趋势根据时间的长短，可以划分为长期趋势、中期趋势和短期趋势。

长期趋势的时间跨度较长，通常在1年以上；中期趋势的时间跨度要短于长期趋势，而大于短期趋势，通常为4~13周；短期趋势时间较短，一般在4周以内，一个长期趋势要由若干个中期趋势组成，而一个中期趋势要由若干个短期趋势组成。投资者在分析趋势的过程中，应按照从长到短的原则，先分析长期趋势，再分析中期趋势，后分析短期趋势。长期管中期，中期管短期。

在经过大量实际操作后认为：中期趋势至关重要，投资者较容易把握，实战性也最强。因此，学习趋势分析时最好从中期趋势开始入手。

趋势线可以分为支撑线和压力线，将股价波段运行的低点和低点连接成一条直线，就是支撑线；将股价波段运行的高点和高点连接成一条直线，就是压力线。趋势线连接的点数越多，其可靠性就越强，趋势线的长短与其重要性成正比。长期趋势线和中期趋势线的第一点和第二点距离不宜太近，如距离过近，所形成的趋势线的重要性将降低。

趋势线的角度至关重要，过于平缓的角度显示出力度不够，也就是常说的“肉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股”,不容易马上产生大行情;过于陡峭的趋势线则不能持久,往往容易很快转变趋势。

著名角度线大师江恩认为：45 角度的趋势线非常可靠，也就是江恩所说的 1×1角度线。

趋势线的使用方法非常简单，股价在支撑线上方向下突破支撑线时，应卖出股票，并到下一根支撑线的位置寻找买点；股价在压力线下方向上突破时，应买入股票，并到上一根压力线的位置寻找卖点。

支撑线和压力线是可以相互转化的，当股价从上向下突破一条支撑线后，原有的支撑线将可能转变为压力线；而当股价从下向上突破一条压力线后，原有的压力线也将可能转变为支撑线。在某些时候我们可以发现，股价运行在两条相互平行的趋势线之间，上面的线为压力线，下面的线为支撑线，我们经常把这种情况称为箱型整理。一些投资者常根据支撑压力线搏取短线差价。趋势线常可以和成交量配合使用，股价从下向上突破压力线时，往往需要大成交量的支持，如果没有成交量支持的突破，在很多时候是假突破。

股价对趋势的突破一般以收盘价为标准，但很多时候投资者不一定要等到收盘，而应根据盘中实际突破情况，及时做出买卖决定，因为等到收盘时已经太晚了，第二天的跳高或跳低开盘将使你丢掉一大段行情或产生一大段损失。

许多人把收盘价穿越趋势线超过 3% 的幅度，作为有效突破，股价从下向上突破线时，可以参考这条原则：股价从上向下跌破支撑线时，应采取一破位就离场的原则，而不要教条地去等待 3%。

总之，趋势线可以帮助投资者顺势而为，寻找价格运动趋势，在上升趋势时买入并持有；在下跌趋势时不买股票而持币，投资者应牢牢记住，永不确认市场转势，直到趋势线被打破为止。

3. 看时间选股票

要在股票市场上赚钱，只有先学会看盘才能过渡到分析。目前受消息面影响是事实，但一切消息都在盘面上体现，因此盘面最真实。如果会看盘，就会买到低价，卖到高价，如果不会看就只能追涨杀跌，一买就跌，一卖就涨。

沪深所交易日为每周一至周五，国家法定假日和本所公告的休市日，不进行任何交易。在交易日内的 9:15 ~ 9:25 为开盘集合竞价时间，9:30 ~ 11:30、13:00 ~ 15:00 为连续竞价时间，开市期间停牌并复牌的证券除外。根据市场发展需要，经证监会批准，可以调整交易时间。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现有几种最基本的时间看盘方法供投资者参考：

(1) 开盘 9:00～9:15 的准备。“要赚必抢占先机”，掌握开盘 15 分钟必为股市赢家。最重要的时间输赢都在一瞬间，请散户投资者多把握。

操作技巧如下：短线交易者，开盘后必须立即查看委托买进笔数与委托卖出笔数的多寡，研判大盘究竟会涨会跌。一般而言，如果一开盘委买单大于委卖单达 2 倍以上（如买单 10 万张，卖单 5 万张），则显示买气十分旺盛，做出胜算较大，短线进出者可考虑买进，待股价拉高后立即于高价抛出获利；相反，若卖单大于买单 2 倍以上，则代表空方卖盘十分强大，当日沽空比较有利，开盘立即卖出手中持股，逢低再补回。

观察大盘的气势强弱，可在涨跌幅榜上注意涨停板或跌停板家数的增减。由于国内股市常有追涨杀跌投机风气，越涨越抢涨、越跌越杀跌。因此，发现大盘涨停板家数由几家迅速增加至多家以上，代表大盘气势强劲，上涨有力，收盘有上涨几十家以上的可能，必须择机立即抢进；相反，如跌停家数有出现迅速增加数家以上，且卖单大于买单时，很快就会有多家甚至数十家以上下跌，则代表大盘气势极弱，必须立即抛出手中持股，以锁定利润或免遭套牢，并可有资金择机再行入市。

观察一开盘即涨停跌停板的个股，并密切注意及追踪其量价变化。如果此时大盘买单大于卖单，上涨家数大于下跌家数，代表大盘偏多（买气较强），此时短线进出者可考虑以市价买进选中的个股，次日一拉高至平盘即抛出 1/2，再拉高再抛余下的 1/2，即可获利。

(2) 9:15～9:25 是集合竞价时间，也是每个交易日第一个买卖股票的时机，机构大户借集合竞价跳空高开拉高抛货，或跳空低升打压进货，这是经常有的现象。

开盘价一般受昨日收盘价影响。若昨日股指、股价以最高位报收，次日开盘往往跳空高开，即开盘股指、股价高于昨日收盘股指、股价，俗称跳空缺口；相反，若昨日股指、股价以最低报价，次日开盘价往往低开。跳空高开后，若高开低走，开盘价成为当日最高价，股民手中若有昨日收于最高价的“热门股”，有参加集合竞价抛货的机会，卖出价可大于或等于昨日收盘价或最高价。若热门股昨日收盘价低于最高价，已出现回落，可以略低于昨日收盘价抛货。

此外，若你准备以最低价抓一暴跌的热门股，抢反弹，也可以参加集合竞价。因为昨日暴跌的最低价收盘的股票，今日开盘价可能是今日最低价。当然，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



也可以集合竞价卖出热门股，买入超跌股。倘若热门股或超跌股仍有上（下）行空间配合“利好”消息（或“利空”消息）及大成交量，可突破上挡阻力位（下挡支撑位），就不应参加集合竞价“抛货”（进货），待观察开盘后走势再行决定。但是，当9:25集合竞价出现时，你若发现手中热门股缺口很大（一般股票开盘价比前收盘高开5%以上时），且伴随成交量放大，应立即以低于开盘价卖出股票，以免掉入多头陷阱套牢。此时，一般不应追涨买入热门股。相反的，热门股集合竞价跳空缺口不大，成交量较大，经分析仍有上行，又有最新“利好”消息、传言配合，有可能冲破上挡阻力位，可考虑在冲破阻力位后“追涨”买入或回挡至“支撑”位时买入；若开盘价靠近“支撑”位，可立即买入。该“热门股”若随大盘涨跌，就应考虑开盘股指是靠近支撑位，还是阻力位，及股指上行时对此热门股的影响。

（3）9:30～10:00是第二次进出货时机。是要脱手热门股的一个时间，若股价开盘后高开高走，股价急剧上涨，最高价常出现于上午10:00以前，且成交量急剧放大，往往这个时间为热门股抛货的一个时机。假如股价平开高走，随成交量放大，股价平稳上涨，此时可用分时股价图（60分钟K线图）、分时成交量图分析“热门股”走势，判断是否买入。

另外，暴跌的股也往往在上午10:00以前出现最低价，因此可考虑买入抢反弹。是否买暴跌的股票，一要看是否跌过了头，跌到了支撑价位；二要看消息面，主力意图，即暴跌股能不能再炒起来。

（4）11:30，收盘前为买入卖出股票第三次时点。若热门股从趋势上发出抛货信号，上午走势，随成交放大，一浪高于一浪，应立即抛货。若“热门股”从趋势上发出买入信号，可能以最高价收市。随成交量放大，一浪高于一浪，可考虑买入。注意上午收盘股指、热门股价，此为重要信号。若上午收盘股指、股价高于或低于当日开盘股指、股价，如果当日收盘股指、股价可能高于或低于上午收盘股指、股价，则预示多方（空方）将取胜。

因此，上午收盘前，下午开盘后的几分钟，为买入、卖出股票重要时机。高收者，下午可能高开高走；低收者，下午可能低开低走。中午，注意相关公告，一般临时的重要公告均为中午发布。

（5）13:00开盘，注意上午炒作热门股走势。若成交急剧放大，股价徘徊不上，当心主力在抛货或会有较大的回调。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（6）14:00～14:30，是市场“T+0平仓盘”时间。股指、股价往往出现当日最高价、次高价。这是因为上午T+0买入的机构大户，要拉高抛货，此时为第四次抛货时机，要相当重视。因为，若机构大户出完货很可能打压股价，不再护盘。

（7）14:45～15:00，是全日最后一次买卖股票时机。注意查询自己的买卖申报是否成交，该撤销的要撤销处理，防止误买入、误抛出。在高位或震荡时，这一时刻往往会发生相当大的变化。

收盘前，是买入强势股最高价、收盘价和卖出弱势股最低价、收盘价的最后机会。此时全日收盘时形势明朗，可预知第二天大盘、个股走势，若高收，次日必高开高走，故投机者纷纷“抢盘”。有的投机者只作隔夜差价，当日收盘前抢入强势股，次日开盘后抛掉，稳稳当当地获利，风险也小，短线者切勿在重要时刻擅自离开或分心，更不能委托他人处理，以免造成不如己愿的情形发生。

（8）收盘后要择时做好复习工作，从大单入手寻找大资金意图，把消息面、基本面理个思路。查看当日股市涨跌榜，分析大盘及个股情况，注意成交最大的个股榜及涨幅最大的股票群，看机构大户是在抛货还是进货。晚上在家做“功课”，尤其周末阅读有关证券投资的报纸及刊物，分析宏观面、基本面及技术面，分析本周大盘与个股走势，预测未来走势，确定买卖或捂股方案。

（9）“星期一效应”与“星期五效应”。星期一收盘股指、股价收阳线还是阴线，对全周交易影响较大。因为多（空）方首战告捷，往往乘胜追击，连拉数根阳线（阴线），应予警惕。星期五收盘股指、股价也很重要，关系到周线的阴阳。它不仅反映当日的多空胜负，亦反映当周的多空胜负。除特大的“多空”外，星期五股指、股价常低收，即卖盘大于买盘。原因是股民担心周五收盘后，有关层面可能会发布“利空”消息，到周一跑就晚了，故卖了股票，图个假日踏实。

当然，如果有利多消息，周一开盘追入也不迟。周五弱市中，一些含权股往往表现坚挺，这是股民在搏公布送配方案。若某含权股有较好方案，周一股价高开高走，可获取差价。但若无消息，或消息不如传言的好，有时假如改动送股方案，周一开盘后赶紧抛出。因为搏消息“失败”，股票价格会下跌，特别是空头市场中人们对后市不抱希望，不会花钱买配股。因为“熊市”送配股



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



曾有过公布一个，股价掉一个，不“填权”反“贴权”的例子。

警惕机构大户借技术指标骗线，临收盘故意拉高或打压收盘股指、股价，次日跳空高开或低开，达到次日拉高抛货或压价进货的目的。识别方法：一看有无大成交量配合。无论抛货还是进货，均会通过骗线设置“陷阱”。二看利多或利空消息，是否有市场传言配合，并分析传言的真伪。结合大成交量，再研究其他技术指标，可初步确认为多头还是空头市场，可考虑买入或卖出股票。但为防止上当，既不要完全满仓也不要彻底空仓。

4. 看盘面选股票

对一个普通投资者而言，看盘水平的高低会直接影响其短线赢亏，即使是中线投资者也不能忽视其存在价值。如果中线投资者在较高位介入，却不懂利用高抛低吸降低成本，即使获利，也不能称其为合格的投资者。

通过盘中的股指及个股走势，判断买卖双方力量的强弱，以此决定对股票的买卖节奏的把握，这是是否赢利或赢利高低的关键。职业投资者区别于普通投资者的最大之处在于他们往往能从变化莫测的股市交易细微处，洞察先机。而他们所以能看出盘中数字变化传递的信息，是一种经验的积累，亦即股市经历。积累往往是通过多年对其自身操作失败经历的反复总结而得到的，但现在许多投资者入市多年也没有收获，就是其不善于总结的缘故。因此，看盘水平是衡量一个投资者水平的重要依据。

看盘主要应着眼于股指及个股的未来趋向的判断，大盘的研判一般从以下三方面来考虑：

(1) 股指与个股方面选择的研判（观察股指与大部分个股运行趋向是否一致）。

(2) 盘面股指（走弱或走强）的背后隐性信息。

(3) 掌握市场节奏，高抛低吸，降低持仓成本（这一点尤为重要）。尤其要对个股研判认真落实。

盘中个股走势是一天的交投产生的形态，能够清晰地反映当日投资者交易价格与数量，体现投资者买卖意愿。为了能更好地把握股价运行的方向，我们必须要看懂盘中走势，并结合其他因素做出综合判断。一般理解，看盘需要关注开盘、收盘、盘中走势、挂单价格、挂单数量、成交价格、成交数量与交投时间等，但这只是传统认知，在实战中其他因素也很重要，难以一一罗列，所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以说股市是综合智力的竞技场。

根据长期看盘积累的经验，我们有如下判断：盘面上，长线股票的识别，配合基本面、业绩、盘大小、行业等。

短线好股票的识别：

(1) 买入量较小，卖出量特大，股价不下跌的股票。

(2) 买入量、卖出量均小，股价轻微上涨的股票。

(3) 放量突破趋势线（均线）的股票。

(4) 头天放巨量上涨，次日仍然放量强势上涨的股票。

(5) 大盘横盘时微涨，以及大盘下跌或回调时加强涨势的股票。

(6) 遇个股利空，放量不下跌的股票。

(7) 有规律且长时间小幅上涨的股票。

(8) 无量（缩量）大幅急跌的股票（指在技术调整范围内）。

(9) 送红股除权后又涨的股票，此类股票的市场形象和股性都是当时最好的。

短线差股票的识别：

(1) 买入量巨大，卖出量较小，股价不上涨的股票。

(2) 买入、卖出量均较小，股价不上涨的股票。

(3) 放量突破下挡重要趋势线的股票。

(4) 前日放巨量下跌，次日仍下跌的股票。

(5) 遇个股利好但放量不涨的股票。

(6) 大盘上涨而个股不涨的股票。

(7) 流通盘大，而成交量很小的股票。

(8) 经常有异动，而股价没有明显上涨的股票。

(9) 除权送红股后放量下跌的股票。

天天观盘，用心观察，不难找出符合自己心愿而又能赢利的好股票，避开导致亏损的差股票。

5. 看资讯选股票

股市是市场经济的窗口，经济的晴雨表，经济活动中最敏感的市场。宏观经济政策、国家经济现状、利率、汇率、物价、货币供给、水旱灾、国家颁布的政策法令等，各行业原材料与产品价格的变动，以及各上市公司形象、业绩、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

获利能力、财务结构、送红配股、董监事改选、处理资产、扩大生产、外资介入等，都会影响股价的涨跌。

投资者必须随时掌握股价变动和上述资讯，以决定最佳买入时间和买卖价格。要获得足够的股票资讯，就必须从股票专业类报纸、杂志、刊物、广播电台、电视、网络等大众传播媒体着手。

目前国内证券专业类报纸、杂志很多，大到全国性证券专业类报刊、杂志，小到地方性的证券报刊、杂志、股市讯息传真件等，还有一些非法出版物，讯息俯拾皆是。在这样一个真假难辨的讯息市场里，什么样的证券讯息才是比较权威可靠的呢？

（1）报纸：由于股票投资者大幅增加，证券专业报纸应运而生，这其中，由中国证监会指定的信息披露报刊最具权威性。例如《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《金融时报》等，另外许多经济类大报、地方报设有证券版，专门刊登有关证券方面的行情信息。投资者可从这些报纸即时获取上市公司的信息公告，以及与上市公司经营及未来发展息息相关的各种经济消息、产业动态、上市公司变动等信息、证券专业人士每日市评，还可看到交易所发布的每日行情信息。

（2）杂志：《证券市场周刊》、《股市动态分析》、《股市导报》等周刊，刊登每周证券市场行情、市况、股评、各种经济分析、上市公司经营分析的文章。还有如深交所主办的证券理论研究刊物《证券市场导报》月刊、上交所发展研究中心主办的《上市公司》、中国证券业协会主办的《证券业》等。

（3）广播电台：各地广播电台经济快讯等栏目定时播报最新股市信息，除即时播报股市行情，还请一些证券专业人士剖析行情。

（4）电视：中央电视台一些经济信息栏目，也播放股市信息。中央二台更设有专门栏目由专家对行情进行分析讲解，各省市电视台、有线电视台也有类似内容。

（5）声讯传真：一些地方设有声讯台，播放即时股市行情，还有股评人士对行情的解盘。一些投资咨询公司通过传真服务，即时对大势、个股点评。

（6）网络：通过家庭电脑上网获取即时股票资讯是目前获取信息最快的方式。随着电脑的日益普及，将有越来越多的投资者通过这种方式进行交易和取得信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者可获取信息的渠道很多。尽管如此，在大家都认为中国证券市场是“消息市”的情况下，新入市股民面对各种各样真假难辨的信息，往往盲从消息导致亏损。为规范证券咨询市场，1998年4月中国证监会批准了第一批获证券咨询从业资格的投资咨询机构和股评人士，一定程度上扼制了咨询市场的混乱局面。

因此，新入市股民，了解来自正规渠道的证券信息会更安全可靠，例如中国证监会指定信息披露的证券专业类报纸、杂志，通过对收集信息处理加以判断，做出投资决策，而不应该盲从报摊上非正式出版物推荐的所谓“黑马”。

6. 按计划选股票

投资者进行股票买卖的实战操作，与其他实业投资一样，想与干之间总是有差距，甚至相逆。在实际操作中会经常出现“知道应该这样做，但却并没有这样做”的情况，主要是由于操作的随机性与希望碰好运所造成，而这正是股票投资中获胜的障碍。克服这种障碍的重要措施也有两点：一是在每一阶段中做好周密的操作计划，二是保持冷静理智的分析能力。能够做到第一点的人可以做解盘手与分析师，两点都能够做到的人才能做大赢家。上述两点正是区分合格的职业投资人与业余投资选手的重要标准，但要想在市场获得长期收益，必须要在这方面多加努力。但由于人性的弱点，多数投资者往往梦想以随意的灵机一动或依靠别人获得几个涨停板获利，这些基本上全是痴心妄想和白日做梦。

目前多数投资者根本不会在行动时考虑风险和持久打算，短线求利感特别强，即使是你告诉他前面有个陷阱。假如主力在陷阱后面放的是银子，多数投资者都会在没有任何保护措施的情况下徒手去抢，如果放块金子就会不要性命的去抢。职业投资者则不然，他也会去捡，但是会绕开陷阱，或借助工具，或等到众人都掉到陷阱填满后走过去也行。

制订计划时首先必须明确目的，主要目的有长线与短线、投机与投资、题材与成长性区分。计划是实施目的的手段，两者必须配合，如果两者发生矛盾，结果就会产生偏差。在实际情况中就经常有这种现象，比如说，某个投资者用技术分析某个股票可能要大涨，但因为这个股票的业绩不好，没有买，结果该股票真的大涨，后悔不已，这就是典型的用投资的方法去追求投机目的。或者看到某个股业绩好但买入后就是不涨，忍不住抛掉，之后该股大涨，又一次后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



悔不已。这更是典型的用投机的方法去追求投资目的，结果都是后悔。万般皆有药，唯独没有后悔药，投资投机两相宜才是全能投资人。

（1）投资计划的制订与实施：投资业绩成长性最好的两支股票。实施方法是：在该股底部区域作第一次买进，以后每下跌一个区间均加倍买进一次，长线持有，只有在明显的顶部时减仓，但最少保持100股，以强迫自己注意，不至忘掉。在发现更好的品种时，可以增加一个品种。

目前许多基金机构把最热的行业，在股价不高的时候第一次买进，以后每跌一个空间均加倍买进一次，波段反复操作、股价过高后调换品种。投机庄家会选择低位多次出现连续的超过10万股以上主动性成交买单。

（2）投机股价超跌的个股：超跌个股相比同价位的股票，业绩有明显的优势，但股价却相对较低，在他们出现连续放量时少量介入，只低位加仓，有20%以上利润出局，适当高抛低吸。

（3）题材计划的制订与实施：投资送红股的题材股，此类个股含多年滚存利润，未有大送股历史，有主力机构主持，流通盘子不宜太大，价格低。

（4）投机小盘股：此类股票价格应相对较低，流通盘小，业绩前景尚可。可在大盘发生急挫或中期见底时逐渐吸纳，中线持有并高抛低吸，但低位购买的筹码不应轻易全部出局。

投资者可以根据自己的资金情况和个人习惯参照上述思路制订适合自己的一种或组合数种计划实施。更建议操作经验不丰富的投资者以中长线投资为主，这样一年的买进机会并不多。拥有上亿资金投资者一年也只操作几支股票，几万块钱更没必要操作太多的股票，更不要企望别人的蛊惑战胜庄家，凭实力这是不可能的，但在某一阶段伏击几个庄家是完全可能的，不过要做到知己知彼。很多人在买卖时是又不知己，又不知彼，就只会套牢，六神无主。更要明白庄家的失败是败在自我，而不是被散户打败的。

7. 按原则选股票

许多投机者买入股票非常随便，只要有股评人士推荐，或有利好传闻，就准有人买。对于这些朋友来说，买股票比买菜还随意，买菜还要挑三拣四呢。随意的结果可想而知，买入后大多被套牢，然后抱回家睡觉，等待解套。如果买入股票时能掌握一些有效的原则并严格遵照执行，就可以大大减少失误而提高获利的机会。下面介绍几个有效的买入原则。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）趋势原则：在准备买入股票之前，首先应对大盘的运行趋势有个明确的判断。一般来说，绝大多数股票都随大盘趋势运行。大盘处于上升趋势时买入股票较易获利，而在顶部买入则好比虎口拔牙，下跌趋势中买入难有生还，盘局中买入机会不多。还要根据自己的资金实力制定投资策略，是准备中长线投资还是短线投机，以明确自己的操作行为，做到有的放矢。所选股票也应是处于上升趋势的强势股。

（2）分批原则：在没有十足把握的情况下，投机者可采取分批买入和分散买入的方法，这样可以大大降低买入的风险。但分散买入的股票种类不要太多，一般以在 5 支以内为宜。另外，分批买入应根据自己的投资策略和资金情况有计划地实施。

（3）底部原则：中长线买入股票的最佳时机应在底部区域或股价刚突破底部上涨的初期，应该说这是风险最小的时候。而短线操作虽然天天都有机会，也要尽量考虑到短期底部和短期趋势的变化，并要快进快出，同时投入的资金量不要太大。

（4）风险原则：股市是高风险高收益的投资场所。可以说，股市中风险无处不在、无时不在，而且也没有任何方法可以完全回避。作为投机者，应随时具有风险意识，并尽可能地将风险降至最低程度，而买入股票时机的把握是控制风险的第一步，也是重要的一步。在买入股票时，除考虑大盘的趋势外，还应重点分析所要买入的股票是上升空间大还是下跌空间大、上挡的阻力位与下挡的支撑位在哪里、买进的理由是什么？买入后假如不涨反跌怎么办？等等。这些因素在买入股票时都应有个清醒的认识，就可以尽可能地将风险降低。

（5）强势原则：强者恒强，弱者恒弱，这是股票投资市场的一条重要规律。这一规律在买入股票时会对我们有所指导。遵照这一原则，我们应多参与强势市场而少投入或不投入弱势市场，在同板块或同价位或已选择买入的股票之间，应买入强势股和领涨股，而非弱势股或认为将补涨而价位低的股票。

（6）题材原则：要想在股市中特别是较短时间内获得更多的收益，关注市场题材的炒作和题材的转换是非常重要的。虽然各种题材层出不穷、转换较快，但仍具有相对的稳定性和一定的规律性，只要把握得当，定会有丰厚的回报。我们买入股票时，在选定的股票之间应买入有题材的股票而放弃无题材的股票，并且要分清是主流题材还是短线题材。另外，有些题材是常炒常新，而有的题



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



材则是过眼烟云，炒一次就完了，其炒作时间短，以后再难有吸引力。

（7）止损原则：投机者在买入股票时，都是认为股价会上涨才买入，但若买入后并非像预期的那样上涨而是下跌该怎么办呢？如果只是持股等待解套是相当被动的，不仅占用资金错失别的获利机会，更重要的是背上套牢的包袱后还会影响以后的操作心态，而且也不知何时才能解套。与其被动套牢，不如主动止损，暂时认赔出局观望。对于短线炒作来说更是这样，止损可以说是短线操作的法宝。股票投资回避风险的最佳办法就是止损、止损、再止损，别无他法。因此，我们在买入股票时就应设立好止损位并坚决执行。短线炒作的止损位可设在5%左右，中长线投资的止损位可设在更高一点。只有学会了割肉和止损的股民才是成熟的投机者，也才会成为股市真正的赢家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.2 选购新股有哪些技巧

1. 如何选购新股

由于新股申购是股市中获利比较丰厚的一个板块，所以其成为股市资金追逐的热点。现在的投资者可同时参加一级市场申购和二级市场配售，并且在二级市场配售时无需预先缴款，这就使得每一位投资者同时参加一级市场申购二级市场的配售成为可能，从而也最大限度地提高了资金的使用效率。长久以来，虽然有很多人都有申购新股的经历，但是其中有相当一部分人对新股申购的细节问题还是不甚了解。因此为了便于投资者操作，增加中签的机会，以下将就投资者在新股配售程序中需注意的问题加以说明：

T－2 日，刊登招股说明书概要。投资者可以了解到新股的发行价格、发行方式、发行时间和拟上市地点等，做出是否参与新股配售的决定，正确计算上市流通证券市值。

T－1 日，刊登发行公告。投资者可以了解一二级市场投资者配售新股的数量、相应申购代码、向二级市场投资者配售新股的数量及申购上限等。投资者可在所开户的证券营业部查到可申购新股数量。

T＋0 日，投资者根据自己所持有的上市流通市值和申购上限，在证券营业部自愿申购新股。投资者在申购时，应遵循如下交易规则：每一股票账户最高申购量不得超过发行公司公开发行总量的1‰；申购数量必须为 1 000 的整数倍，且只能申购一次；投资者的申购一经确认，不得撤销。申购时不进行扣款和冻结资金。

此外投资者还应注意不同发行方式应使用不同的申购代码，上海以 730 的申购代码认购上网发行部分，以 737 的申购代码认购新股配售部分；深圳以 0 代码认购上网发行部分，以 8 代码认购新股配售部分。

T＋1 日，摇号抽签，投资者可在所开户的证券营业部查到申购配号。

T＋2 日，公布中签结果，投资者可向证券营业部查询中签情况，如中签应保证资金账户在 T＋2 日收市前有足够款项，以便证券营业部扣缴新股认购款。如中签的投资者资金账户余额不足，证券公司将按实有金额扣款，金额不足部分视为投资者放弃。

T＋3 日，认购缴款。中签的投资者准备足够的资金，在所开户的证券营业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



部进行认购缴款。如有中签，投资者的认购资金不足，按规定视同放弃认购。由于上交所规定券商须将放弃认购的相关数据于T+3日14时前认购中签新股。

T+4日，为投资者的交割清算登记日，申购中签者股票到账，未中签者资金到账。根据上述程序，投资者同时参加二级市场的新股配售和一级市场的新股申购，这远比单一的一级市场新股申购更能提高资金的使用效率，投资者的申购号多了，中签的机会自然也就多了。因此对于那些新股申购专业户来说，只要能选择到合适的证券品种作为参加二级市场配售的桥梁，那么投资者在从事专业申购时将会更加得心应手，并最终取得丰厚的回报。

2. 新股发行时的选择技巧

在交易市场的资金投入量有限的前提下，新股的发行将会抽走一部分交易市场的资金去认购新股。如果同时公开发行股票的企业很多，将会有较多的资金离开交易市场而进入股票的发行市场，使交易市场的供求状况发生变化。但另一方面，由于发行新股的活动，一般都通过公众传播媒介进行宣传，从而又会吸引社会各界对于股票投资进行关注，进而使新股的申购数量大多超过新股的招募数量。这样，必然会使一些没有获得申购机会的潜在投资者转而将目光投向交易市场。如果这些潜在投资者经过仔细分析交易市场的上市股票后，发现某些股票本益比、本利比倍数相对低，就可能转而在交易市场购买已上市股票，这样，又给交易市场注入了新的资金量。

虽然在直觉上可将新股发行与交易市场的关系做出上述简单分析和研判，但事实上，二者之间真正的相互影响到底是正影响还是负影响，要依股市的当时情况而定。

一般来讲，社会上的游资状况，交易市场的盛衰以及新股发行的条件，是决定发行市场与交易市场相互影响的主要因素。其具体表现是：

（1）社会上资金存量大、游资充裕、市况好时，申购新股者必然踊跃。

（2）市况疲软，但社会上资金较多时，申购新股者往往也较好。

（3）股票交易市场的状况好，而且属于强势多头市场时，资金拥有者往往愿将闲钱投入交易市场搏击，而不愿去参加新股申购碰运气。

（4）新股的条件优良，则不论市况如何，总会有很多人积极去申购。

在我国目前的市况下，投资者可根据新股发行与交易市场的关系，灵活地进行相应抉择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 新股上市时的选择技巧

新股上市一般指的是股份公司发行的股票在证券交易所挂牌买卖。新股上市的消息，一般要在上市前的十来天，经传播媒介公之于众。新股上市的时期不同，对股市价格走势就会产生不同的影响。投资者应根据不同的走势，来恰当地进行投资决策。

当新股在股市好景时上市，往往会使股价节节擎升，并带动大势进一步上扬。因为在大势造好时，新股上市容易激起股民的投资欲望，使资金进一步围拢股市，刺激股票需求。新股上市时，投资者还应密切注视新上市股票的价值调整，并掌握其调整规律。

一般来讲，新上市股票在挂牌交易前，股权较为分散，其发行价格多为按面额发行和中间价发行，即使是绩优股票，其溢价发行价格也往往低于其市场价，以便使股份公司通过发行股票顺利实现其筹资目标。因此，在新股票上市后，由于其价格往往偏低和需求较大，一般都会出现一段价值调整时期。其价位调整的方式，大体上会出现如下几种情况：

（1）股价调整一次进行完毕，然后维持在某一合理价值进行交易。此种调整价值方式，系一口气将行情做足，并维持其与其他股票的相对比价关系，逐渐让市场来接纳和认同。

（2）股价一次上涨过头，继而回跌，再维持在某一合理价值进行交易。将行情先做过头，然后让它回跌下来，一旦回落到与实质价位相配时，自然会有投资者来承接，然后依据自然供求状况进行交易。

（3）股价调整到合理价位后，滑降下来整理筹码，再做第二段行情调回到原来的合理价位。这种调整方式，有涨有跌，可使申购股票中签的投资者卖出后获利再进，以致造成股市上的热闹气氛。

（4）股价先调整至合理价位的一半或2/3的价值水平后，即停止，然后进行筹码整理，让新的投资者或市场大户吸进足够的股票，再做二段行情。此种调整方式，可能使心虚的投资者或心理准备不充分的股民减少盈利，但有利于富有股市实践经验的投资老手获利。

由此可见，有效掌握新股上市时的股价运动规律并把握价值调整方式，对于股市上的成功投资者是不可或缺的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.3 中短线选股有何技巧

中短线操作极具挑战性，对投资者是否敏感、决策是否果断有很高的要求。中短线选股的基本原则是要求被选股票（或股票组合）能够在相对较短的一段时期内（比如：1 周到 3 个月）具有较高的涨幅预期，而对这一特定时期之后的远期股价趋势特征并不注重。因此，这就决定了中短线选股必须重势，以及追求投机性价差收益的特点，这与长线选股注重股票质地和追求稳健的投资收益有明显区别。根据过往的经验并结合目前我国股市特点，我们认为中短线选股应参照如下基本原则：

1. 积极参与市场热点

中短线操作不能以长线的价值投资为理念去选择个股，因为那些具备长线投资价值的股票在短期并不会一定上涨，甚至还有可能下跌。

2. 重点抓强势板块中的龙头股

在 2006 年中的股市中，大盘的许多龙头股上涨幅度可观，尤其是那些金融类的龙头股，像工商银行、中国银行、招商银行等，另外像贵州茅台、中信证券等行业龙头股也涨势喜人。

3. 上市公司公告蕴藏一定的个股机会

不仅上市公司每年定期发布的年报和中报经常有出人意料的惊喜，而且投资者可以从上市公司不定期的公告中发现不少有关该公司重大经营活动、股权重组等对个股价格有重大影响的信息内容。值得注意的是，投资者在决定是否根据相关信息买卖某一股票之前，必须结合相关股票最近一段时期的走势分析，因为不少个股的股价已经提前反映了公开公布的利好信息，这时就要相当谨慎。

4. 娴熟运用各种技术分析工具以帮助优化买卖时机

虽然我国股市存在主力设置图表陷阱的现象，导致在某些情况下技术分析方法失灵，但真正领悟了技术分析的精髓之后就能具有识别技术陷阱的经验方法，在此基础上运用技术分析方法确定中短线个股的买卖时机，仍然不失为一种有效和可行的途径。如：组合移动平均线的运用，资金流向及成交量分析，形态理论运用等看似十分简单的分析方法，在实践中如能结合股票基本面的分析加以正确地运用，对投资者选股很有帮助。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5. 避开高风险的“地雷”股

由于2004年以前我国股市的市场发育、市场监管体系尚不成熟，上市公司发布虚假信息、机构大户坐庄行为普遍，经常有股票突然“变脸”并引发股价大幅下跌，这些因素加大了投资者的选股风险。因此，仔细分析各种个股潜在的风险因素成为选股过程中最为重要的一环。此外，不少高价股已经进入超买阶段，当主力发现跟风的投资者达到一定规模时即有可能杀跌出货，使跟风的投资者高位深套其中。可见，要避开高风险股票不仅不能盲目跟风，而且不应仅看股票以往的业绩选股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3.4 长线选股有何技巧

股市变幻无常，莫测高深，操作难度大，因此，很多投资人都非常崇尚“长线是金”的格言。

长线操作应先注意介入的最佳点。如果你是在风口浪尖上买的股票，在茫茫的下跌途中，你将陷入“套牢”的境地，而不是长线投资。因此说，在合理的价位进行投资，是长线操作的关键性因素。其次是注意选股。长期投资是看重股票的成长性，预期未来的收益增长。如果一家上市公司盈利水平连年下降，且公司又没有改变这种状况的打算，即使你介入时是相对的低位，其未来的涨升空间也会是十分有限的。这时候，就应该对于上市公司的基本情况多加研究，选择一些成长性好，收入稳定的股票作为长线投资的品种。其三即是持有的时间，像当年的深发展那样，长线持有能获利数十倍的机会已经越来越少。当一支股票逐步向价值回归，直到市盈率高企股价走高时，就不应再继续持有，而应当选择一个适当的价位派发出去，并不是只要持有就能获利。

操作长线，主要有高抛低吸的技巧，做波段行情，一波段持续约一年。一个长期趋势既包括上涨趋势的多头市场也包括下降趋势的空头市场，多头的每一个上升波平均水平较前一上升波的场值水平都高。这时您尽管可以放心地继续持有你的股票。在长期趋势中往往会出现波动，主要原因是股价连续上涨一段时间后，低价买进的投资者在落袋为安的驱使下，卖出股票获利了结，因而形成上档卖压，此时投资者最好暂时减仓出局，等待回调再行介入，一般来说回档的幅度可达到前一次上升幅度的1/3。长期操作时投资者应注意把握股价变动的长期趋势和中期趋势，不应过多注意短期趋势，这是因为长期及中期趋势相对容易预测。

进行长期投资时，在长期上涨趋势的底部和中部都可以买入，买入后持有到高位卖出即可获利，只要对长期趋势预测正确，不管在股价到达高位前有多少次中期性回档，都要坚信股价还会反弹，等到最后的卖出时机定会有丰厚的收益，只是中途回档时也可以多赚些差价。

长线选股的关键在于下工夫研究上市公司基本面，选取有发展潜力的上市公司在低位建仓，长期持有，波段操作。一般来说，长线选股要注重以下几个方面：



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1) 研究国际、国内市场中哪些行业的产品具有潜在大市场。从上述行业中挑选出相关上市公司，再相互对照比较，看谁最有发展潜力。

(2) 国家及地方政府大力扶持的行业。

(3) 选有垄断性的公司。垄断包括地理位置垄断、资源垄断、行政许可垄断、技术垄断等。排位靠前的垄断方式可靠性较高，垄断是超额利润的来源。

(4) 研究上市公司的现有项目和投资项目与国家经济政策及市场需求间的关系，用投资项目的盈利预测来测算上市公司的潜在价值，进而推算其在二级市场可能达到的股价。

(5) 要选股本结构合理，总股本较大，不易于主力操纵的个股。

凡上市公司有以下十种情况中任何一种，就一票否决。通过这种方法可以排除95%以上的公司。

(1) 有信用污点的公司不选。包括：大股东掏空上市公司，虚假陈述，隐瞒应当披露的信息，内幕交易，提供虚假会计信息等等。

(2) 整体不景气行业的公司不选。行业整体不景气，上市公司的经营就会受影响。

(3) 母公司经营不善的公司不选。上市公司的母公司常被称为集团公司，如果集团公司经营不善，那么上市公司的经营能力往往也好不到哪里去，而且掏空上市公司的危险性也会上升。

(4) 主业不突出，搞多元化经营的公司不选。

(5) 企业规模过小的公司不选。规模过小的上市公司没有形成规模效应，经营成本高、抗风险能力弱。

(6) 绩差绩平公司不选。

(7) 5年内业绩大幅波动的公司不选。这一条同时排除了许多上市时间短的公司。公司业绩大幅波动说明公司经营不稳定，风险较高。要考察公司的稳定性，5年时间是必需的。

(8) 无稳定现金分配的公司不选。稳定的现金分配证明了公司经营的稳定性和业绩的真实性。造假的公司只能造出账面利润而不能造出现金，只能通过送转股分配红利而不能通过现金分配红利。

(9) 被媒体质疑的公司不选。

(10) 累计涨幅巨大的公司不选。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.5 如何挑选成长股

1. 成长股的特征

历史是现实最好的参照物，可以作为预测未来的出发点。趋势推算法的应用可以得出对企业未来利润的大概估计。再用前面谈到的诸多因素加以修正即可完成企业未来利润预测。

真正的成长股与其他股票有很大差别。如果某一股票的纯收益和股利成长确实优良，在成长率和成长时期两方面均超出投资者的预计，该股票即可能长期提供优厚的投资收益。在短期内，优良的成长股可能在特定的股市循环里更吸引投资者的兴趣。

挑选盈利成长可能超过平均水平的股票，是否有一些指导原则呢？在证券投资学里，充满了一般性的指导原则，但其中有些是不能运用的，有些是不能定义的，但是它有助于制定一般性的投资方针。考虑到这种情况，我们将注意力转移到所谓“可证实的成长”概念上。许多股市专家为投资者提供投资指导纲要，以协助人们研究股票发行公司是否真正有纯效益和股利成长，以适合或超出投资者的期望。有一家投资公司形容成长股是“积极进取、成长性公司的股票”；这种公司在充满机会的沃土上运营，并且从可辨识的技术、社会和经济趋势加上有能力的管理上获得补益。“积极进取”一词意味着公司方面的某种进取性，从新趋势中获取利润的意愿，以及在股东要求下转变经营的意愿，“充满机会的沃土”指的是产品的范围是动态的，并且能够迅速转变，并非封锁在传统的静态类型下。这一颇有名气的投资公司特别强调有能力的管理。因为只有最佳的公司经理才能够在变革的趋势中筹集资金，并使其公司成长。

许多热衷于成长股的人，列举了很多具有成长潜力的公司的相关标准。对于公司产品超过一般平均水准的需求增长，这是判断公司是否具有成长潜力的基本标准。事实上，成长的基本定义是可辨识、可加以管理的，是落后于需求与供给的。因为一家要以超过平均水准持续成长的公司，需求必定持续成长，经过数年之后，超过供给。

成长股的支持者们也偏爱那些劳动成本占适当比例的公司。具有高劳动成本的公司更易受劳动力供给困难的影响，更会受工资膨胀的影响。同理，能源和原料也必须加以考虑。一家依赖稀有资源的公司，将会成为原料成本上涨的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



牺牲品。那些供给稀有资源的公司——或者生产必需的基建设备者，则处于较优势的位置。

产品价格是否具有弹性也是关键性的因素之一，特别是在经济不景气的环境下更为重要。在通货膨胀时期，几乎每一家厂商都必须经常提高售价，以跟得上日渐上升的成本。在高度竞争市场里的公司，将难以提高自己产品的售价，并且将发现其经营利润处于同业的压力之下，而主宰市场的公司则可以轻而易举地将所增加的成本转嫁给顾客，以维持其利润。

最低限度的政府法规限制，是成长股的另一特性。一家每当做出重大经营管理决策都必须克服政府法规限制的公司，其成长必然面临诸多障碍。政府当局可以找出无数的理由来延迟工厂的扩充，来探讨计价政策，来研究枝节问题，这一切都会延缓公司的积极进取。我们的目的并非在此评价这种政府法规的明智与否，只是要说明法规的代价是会延缓公司成长的。在政府法规严格限制下的公司，必然较难获得超过平均水准的增长，并且较不易吸引投资者的强烈兴趣。

简单地说，成长股大体上属于那些能够控制自己命运的公司。注定要受政府法规限制、要受经济波动影响或强有力的工会左右的公司，比其他不受这些限制的公司更难以决定自己的命运。当然，在现代企业界里，没有任何公司是绝对自由的。现代经济环境较为复杂，以至于任何公司都无法完全控制自己的未来。公司对这些问题的态度以及克服这些问题的技巧，将决定其是否具备成长空间。

2. 判断公司会持续成长的标准

“持续成长”的概念包括两种经常用以界定成长性公司的标准：财务状况和收益力。持续成长是一家公司本身再投资比率的一种衡量，也就是说，它可以借助自己的财务资源以支持成长的程度。这一概念将公司的保留盈余与全部股东权益作比较（保留盈余，即总盈余中不作为股利分配给股东，而保留在公司里以支援成长的部分），假如公司的再投资，即保留盈余，与公司目前的规模（即全部股东权益）相比，其数额相当大，例如：再投资为股东权益的3%～5%，则该公司就无法按照股东期望用其将来成长的速率来作再投资。

以美国某电话公司为例：该公司是一个盈余达其资本总额9%的强劲公司。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



然而，该公司将其盈余的65%作为股利分配，也就是9%的投资收益中的65%分配到股东手上了，只有该投资收益中的35%即9%的约1/3留作企业扩充之用。这样经过长时间之后，美国电话公司的每股盈余可能就无法达到这一比率。

3. 发现未来的成长股

成长股对大多数投资者来说是一件关键性的投资武器。但是，在人们的头脑中，有许多关于成长股的本质与表现的错误观念存在。

（1）当大多数投资者讨论成长股时，他们指的是业已成长的股票，而不是那些将来会成长的股票。几乎所有成长股名单所列的都是近年来已大获成功的成长股，但任何人都不能保证这些股票将来会继续成长。

（2）投资者经常忘记自己手中的成长股，就像其他投资对象一样，投资于成长股需要做好两项决策：何时买进与何时卖出。

（3）成长股的投资需要强烈的市场时机感。持有成长股绝不是一种可以避免市场趋势判断的方法。成长股在股市循环的许多阶段波动得特别激烈，甚至过去10年中业绩最佳的成长股，也常常在几个月之内跌落40%。次等成长股波动更为剧烈，它们在股市上升的早期上涨得十分迅速；在股市回跌时，比绩优成长股下跌得更早、更激烈。

但这当然不是说成长股比其他股票更没有投资价值。财务理论与股市理论都证明了它们的价值。投资者对于那些纯益和股利在未来可预期超过一般比率成长的股票，应该愿意付出较高的本益比，并且接受其目前较低的股利利润率。但是，除非投资者能够从广泛的范围选择那些在以后几年期间盈余会比其他投资者预测更迅速成长的股票，否则，投资者不应该期望持有成长股会获得更优厚的投资报酬。而这种选择是一种艰巨的任务。

要注意的是，我们并不认为成长性公司源于某些特定的经济部门。最近几年，成长股大多出现在消费品生产领域，如：可口可乐公司、柯达公司、宝洁公司等。此外，还有科技和计算机领域，如IBM等。

成长股评估标准如下：

（1）管理技巧。公司的管理方面是否以其杰出的专业管理能力闻名。

（2）产品销售成长。公司的产品单位销售成长率是不是在稳步提高，这一需求成长率是否在将来能够继续。

（3）低廉的劳动成本。劳动成本是否占生产成本的低比率或适度比率，劳

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

务纠纷是否会阻碍盈余的成长。

(4) 稀有资源。公司是否能控制其本身所需的原料，公司所依赖的供应者是否对稀有资源可能大幅度加价。

(5) 产品定价。公司是否能主宰它所服务的市场，因而在必要时能够提高产品价格，或者该公司在其关键市场上只是一个小因素，必须跟随其他厂商来调整步伐。

(6) 管理控制。公司管理当局能否控制公司本身的命运，公司是否能够受惠于经济形势、银行、供应商、竞争者或政府等环境因素。

(7) 持续成长率。公司能否以满意的比率支持其本身的成长，由于这一比率对每家公司来说都不相同，所以，通常视公司所服务的市场的成长率而定。对于大公司的经验法则是：真正的成长股，亦即盈余和股利在未来将迅速成长的公司股票，是极佳的投资对象。历史上确实成长良好的公司，会对其有耐心的股东提供优厚的投资报酬率。这种股票相当难寻找，但是很值得寻找，发现它们，买进它们，但是必须要有耐心，一定要在它们相对便宜的时候买进。更重要的是，当它们高价时，别犹豫，赶紧卖出，因为有一天，这些股票还会再度便宜。那时候，投资者就会拥有将这些自己心爱的股票再度买回的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3.6 什么样的股票才可能成为黑马

一般来说，能成为黑马的股票必须符合这几个条件：

（1）公司的流通股本较小，最好在 5 000 万股以内。主力机构要想对某支股票进行炒作的话，必须投入大量的资金，如果流通盘过大，这些机构往往会放弃对该股的炒作；流通盘较小的话，被选中的机会会更大。

（2）从以往市场表现来看，股票的股性比较活跃，表明该股长期受市场主力所关注，因而进行炒作的可能性也就越大。

（3）该股近期的走势表现为低位震荡格局，以箱体震荡最为常见。因为，主力要进行炒作，必须持有大量的廉价筹码。主力建仓的手法较多，在震荡、洗盘以及初步拉升过程中都可以得到大量的筹码。当主力所持的筹码累计到一定份额时，便会对股价进行拉升。在整个炒作过程的初期，主力可能对股价进行试探性的拉升。对该股各价位上的阻力进行确认，从而制定投资计划。也就是说，在出现股价飙升的阶段之前，该股可能会对前期的阻力位形成几次假突破。总的来说，上市公司的基本面、财务状况、机构主力的操盘手法等因素也很大方面地决定着股票的走势，投资者面对不同的个股，应区别对待，从而把握盈利机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3.7 如何在上涨行情中选股

1. 在快速上涨行情中寻找潜力股

所谓“涨时重势，跌时重质”，快速上涨行情中，个股的基本面分析不再是最重要的，选股票应重视三大效应：板块效应、资金效应、题材效应，要选择上涨趋势明显的强势股。

在快速上涨行情的初期，绝大多数股票都会轮番上涨，但是，随着行情的进一步深化，强势股就会逐渐脱颖而出，持有强势股的投资者的收益也会超越大盘的涨幅。

对于强势股的投资有两种方法：一种是在涨升行情初期根据板块、资金、题材三大效应进行选择；另一种是如果在行情初期选股不当，也可以在涨升中期针对逐渐明朗化的强势股进行换股操作。

2. 在缓慢上涨行情中寻找潜力股

(1) 选股时要注意成交量的变化，关注在底部成交量温和放大的个股。在涨升初期成交量应伴随着股价的盘升而逐渐放大，当上涨至前期密集成交区之时，在较大成交量的配合下应能顺利冲过。这类有量配合的个股是盘升行情中最佳选择对象。

(2) 选择均线系统已呈多头排列的股票。个股的 5 日、10 日、20 日、30 日等多条移动平均线向上运行，如果均线系统仍处于不断下跌的个股，不予考虑。

(3) 选择个股要重视大势，大盘运行平稳，成交量保持均衡的，说明持股者心态平稳，股市的上涨趋势仍然可以延续，投资者可以积极选股参与盘升行情。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.8 如何寻找蓝筹潜力股

从历史行情分析，蓝筹股行情一旦启动，往往能成为当时市场中最有影响力和号召力的领涨板块和龙头股。由于蓝筹股具有一定的资金凝聚力，该板块的市场容量非常适宜于大型主流资金进出，因而能吸引不少主流资金入驻其中。

经过一段时间的调整，目前有很多蓝筹股又重新体现出其投资价值。随着股权分置改革即将结束，以及股指期货即将推出，蓝筹股的市场地位将更加重要，投资价值也更加突出。

投资蓝筹股首先要关注其业绩情况，最简单的方法是通过市盈率、净资产收益率、分股收益等指标进行衡量。此外，还要考虑流通市值、成交金额、净利润总额及市场代表性和行业代表性等几个要素，这些都将影响蓝筹股在市场中的走势。

其次是蓝筹股的业绩持久性。蓝筹股不仅要有良好的业绩，更要能长久保持，即使是巴菲特也是靠投资长期业绩优良的公司来获取高额收益的。至于蓝筹股业绩是否能持久，关键是研究该上市公司的业绩是否具有较强的稳定性和可持续发展能力，这种能力主要依赖于上市公司的品牌优势、技术优势与规模优势等。

除了分析蓝筹股的投资价值以外，还要重视其投机价值。为什么有的投资者投资蓝筹股不仅不能盈利，却反而亏损呢？原因可能有多方面，但不重视蓝筹股的投机价值也是其中重要的一个因素。

对于蓝筹股的投资要注意把握时机，蓝筹股同市场中的其他热点股票一样有涨跌起落，投资者需要根据蓝筹投资整体板块的涨跌节奏，进行波段操作。

由于蓝筹股的范围较大，能够归属于蓝筹股范围的股票数量也比较多，其中可以细分为多个板块，包括有钢铁、石化、医药、科技、汽车、金融、能源等，这些细分板块往往会产生轮动的规律。投资者需要借助蓝筹股中不同的细分板块轮动特点，把握蓝筹股内部板块轮动的节奏，顺势而为地在不同板块之间实施套利操作。

此外，对于蓝筹股还需要仔细鉴别，股权分置改革之后，大型蓝筹股越来越多，蓝筹股已经不再是市场中的稀缺品种，即使出现蓝筹股行情，也不可能是所有蓝筹股都出现上涨，投资者要从众多的蓝筹股中筛选出真正值得投资参

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与的蓝筹股。选股时要考虑的因素有：是否是一些具有竞争优势行业的龙头公司；是否是今年刚刚上市的次新类蓝筹股；是否有基金等大型主力的积极参与等。

投资蓝筹股同样要重视风险控制。我们说蓝筹股有投资价值，并不表示投资者在任何时间和任何价位上买进都是可以盈利的。同样一支蓝筹股，在不同的时间段中有不同的价值，在不同的价位上也有不同的价值，只有股价较为合理的蓝筹股才是值得投资。理解了这一点，将有助于投资者控制风险，能够便利投资者避免在高价位盲目追涨蓝筹股。事实上，价值投资是一个长期的过程，当蓝筹股受到市场过度追捧，股价高时，就会出现价值高估的风险，这时投资者必须注意规避蓝筹股的投资风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3.9 如何在人民币升值中选股

首先，要重视蓝筹股的投资价值。人民币升值将提升 A 股的国际估值，并将推动一些蓝筹股走高，特别是含 H 股的蓝筹股尤其值得重视。虽然大量热钱会看重国内股市的中长期投资价值，期望分享我国经济快速增长的成果，这势必将增加市场资金供给，对推动行情向好有一定帮助，但由于我国对资本项目仍实行严格管制，大量热钱一时难以顺利进入沪深股市中。因此，香港股市将成为大量热钱流入的市场，而香港股市走高，势必会因比价效应刺激国内的含 H 股的蓝筹股。

其次，要重视因为人民币升值而受益的上市公司，也就是升值概念股。人民币升值对部分上市公司业绩及财务数据产生直接的影响。

由于人民币升值对于每一行业的影响不同，因此对上市公司的影响也会有所差异。因此，人民币升值将会推动股价走势呈现更大的分化。出口导向型企业的产品由于价格上升而缩减，业绩在短期内将受到较大冲击；而以进口原材料为主的企业则会因为原材料成本降低而受益。

作为人民币升值概念受益程度较大的板块主要有以下几种：

(1) 银行股。

从过去国际资本市场投资经验看，当本币升值时，意味着银行持有大量债权的价值上升，相对其他国家银行比较，我国银行资产和负债净额较高，在业绩或其他要素不变情况下，单单人民币升值这一因素，就能够提升国内银行(包括上市银行)的资产价格。所以讲，银行股的投资吸引力将会大幅度上升。

(2) 航空股。

人民币升值使得航空股的航空燃油开支将大幅降低。另外，航空公司大都通过购买飞机拥有庞大的美元外债，人民币升值将为航空股带来巨额的汇兑收益。因此，航空股可以算是人民币升值概念的最大受益者之一。

(3) 地产股。

土地资源的不可复制性、百姓购买力的上升以及人民币升值的预期，都构成了房地产板块中长期向好的利好。尽管会有调控影响业绩，但作为 A 股市场上的房地产上市公司来说，基本都是行业龙头，除了本身具有较强的抗风险能力以外，实际还可以利用政策的调控进一步进行行业内整合和并购，以进一步

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



巩固自己的实力。而房地产业流动性较好，因而成为热钱的重点选择方向之一。

（4）钢铁股。

我国钢铁业铁矿石进口比例为40%左右，铁矿石涨价增加了钢铁行业的生产成本。人民币升值使得企业成本下降，再加上钢铁一直未有大幅增长，整个行业的平均动态市盈率很低，其价值明显低估。

（5）造纸股。

造纸业中优质纸浆大量依赖进口，而纸浆就占了造纸业70%的成本，人民币升值使得一些进口依赖程度大的造纸业和纸包装业受益。

第三是需要注意升值带来的不利影响和投资风险。人民币升值并非对所有行业都是有利的，升值也会给一些行业带来负面影响。依赖出口的行业，如纺织业会因为人民币升值而提高劳动力成本，即使是该行业的龙头也感到压力较大。此外还有汽车股，人民币升值将会使进口汽车的价格下降，从而影响国产汽车的销量，这对本来就缺乏技术竞争力的汽车行业来说形成不小的负面影响，投资者对这些行业的股票要注意回避风险。

总之，在人民币升值背景下，投资者在选股的时候要注意区别对待，顺应市场的趋势。重点关注含H股的蓝筹股和升值受益概念股，对于受到升值影响大的行业股票要及早回避。

最后是要注意投资的策略，人民币升值虽然会使很多行业的上市公司受益，但投资者必须了解的是，受益并不表示立即上涨，市场行情往往是波动式发展的，热点是不断轮换的。升值概念股具有上涨的潜力，但具体到哪个板块或哪支股票则是有较大区别的，有的板块先涨，有的板块后涨；有的受益股涨幅大，有的受益股涨幅小，这些都是不一样的。因此，投资升值概念股必须紧跟市场资金流向，把握住热点才能获利。最佳的做法是对这些板块都关注，但不固定投资某一板块的股票，平时在每个板块中选两三支龙头股备用，等到哪个行业成为热点时，并且有增量资金积极介入时，再买进那个板块的股票，这样才能做到有的放矢。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3.10 牛市如何操盘

做股票要看清大市，这是最基本的，也是最重要的。这一点要靠投资者日积月累的知识和经验来判断。当各种内外因素对股价产生影响时，其趋势也就形成了，当指数不断创新高时，就标志着市场处于牛市之中。

在牛市情况下原则上应做多和多做，而不可一味地谨慎，在牛市中最大的风险是空仓。我国股市，目前由于没有对冲的做空机制，一味的感叹指数太高而不敢下注的话，所面临的风险相当大，即可能错失了几年来的牛市机会，甚至在大市到顶时丧失理智而迫不得已一头栽进去，接了顶峰的最后一棒。牛市看盘，似乎存在下列“窍门”。虽然不是规律，但是应验的概率较高，新股民可以参考：

（1）有涨停板就有人气。

（2）有板块效应就能拉抬股指。

（3）板块扩散是有层次的。

（4）小盘就是比大盘狠。

（5）新的就是比老的凶。

多头市场基本的投资策略是持股。只要没有确认市场已脱离市场多头状态，就不要抛出股票。并且每一次回落都是宝贵的买入机会，上升就不必去管它。不要以为股价升了很多就可以抛掉股票。在一次真正的强势中股价升了可以再升。以至于升到你不敢相信的程度。如果在升势的中间抛出有一些获利的股票，除非你不再买入或者换股，一般来说都会截掉一段你的应得利润。从本质上说，在整个多头行情的上升过程中，这种在中间抛掉股票之后又不得不用高一点的成本补回的错误操作是上升行情中的重要推动力。

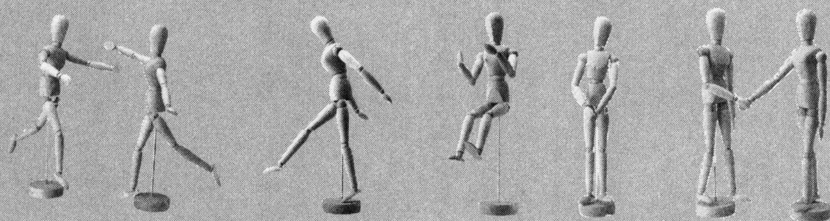
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Second

第二篇

升市中巧用金律



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第4章 实操中的经典案例

4.1 大阳线与大阴线的操作

1. 大阳线

大阳线的基本形态如图 4－1 所示。

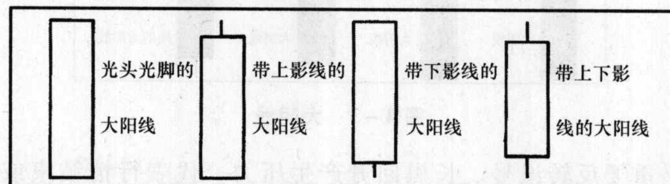


图 4－1 大阳线

大阳线是重要反转的讯号。长红压回可为重要支撑。代表续涨和突破或轧空行情。(如图 4－2 所示)

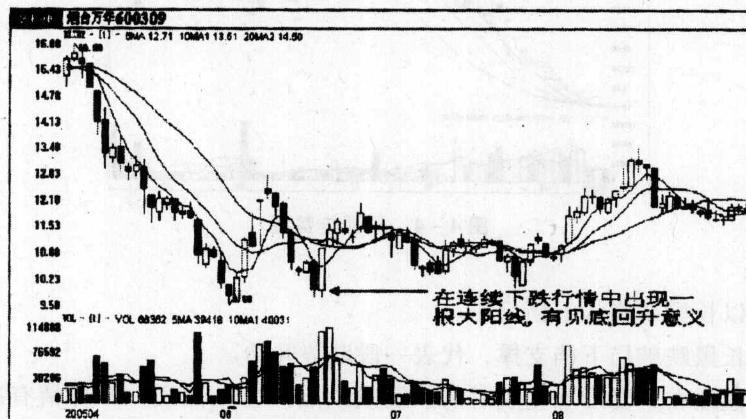


图 4－2 股票走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说明：

（1）大阳线的力度大小，与其实体长短成正比，即阳线实体越长则多方力量越强。

（2）图中的大阳线出现在股价有了很大跌幅之后，其见底回升的可能性很大。

（3）投资者可适量买入该股票。

2. 大阴线

大阴线的基本形态如图 4－3 所示。

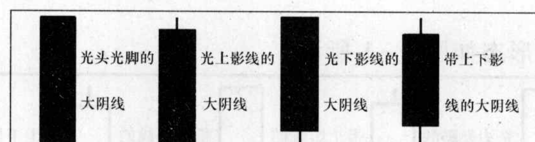


图 4－3 大阴线

大阴线是重要反转讯号。长黑回升产生压力。代表行情结束或产生关键性扭转。（如图 4－4 所示）

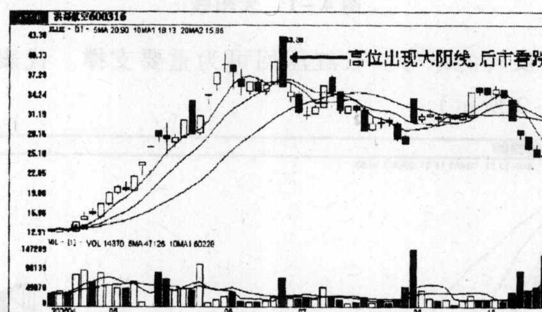


图 4－4 股票走势图

说明：

（1）以长黑线确认上档反压。

（2）长黑跌破局下档支撑，代表一段跌势开始。

（3）往往在重要形态完成时的颈线或顶点产生长黑线，对行情有决定性的影响，扭转整个多空趋势。

（4）在恐慌下跌的赶底行情出现长黑容易形成空头陷阱，造成反弹或回升。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.2　红三兵与黑三兵的操作

1. 红三兵

红三兵的基本形态如图4－5所示。

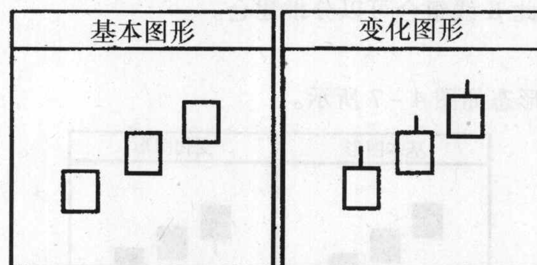


图4－5　红三兵

红三兵是反映股价将出现上升可能的一种K线组合，它由三根连续创新高的小阳线组成，其基本图形及变化图形如图4－6所示。

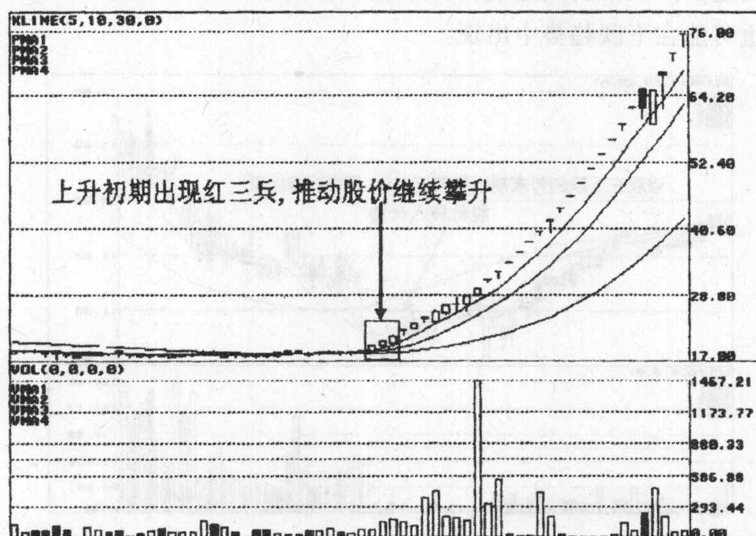


图4－6　股票走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说明：

（1）股价见底开始回升，或在横盘后出现红三兵，表明多方正在积蓄能量，准备发力上攻。

（2）红三兵出现后，股价上升时，成交量能同步放大，则升势更为可靠。

（3）投资者见此K线组合可以分批建仓。

2. 黑三兵

黑三兵的基本形态如图4－7所示。

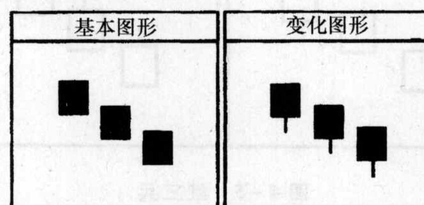


图4－7 黑三兵

黑三兵是由三根小阴线组成，且最低一根比第一根低，既可能在上涨趋势中出现，也可能在下跌趋势中出现。

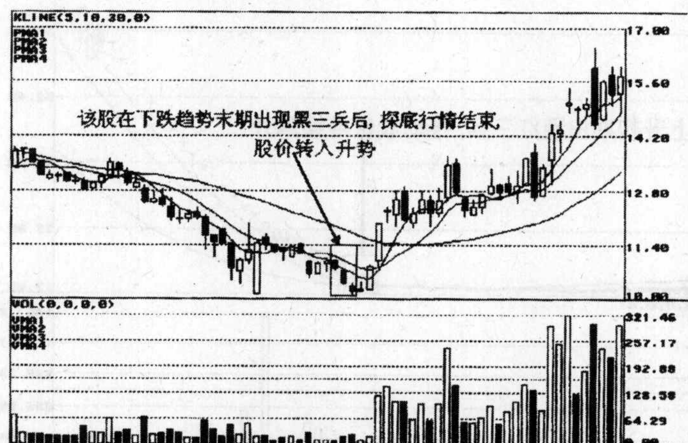


图4－8 股票走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说明：

（1）它出现在股价有了较大升幅之后，行情发生反转的可能性很大；如果它出现在股价已有一段较大跌幅或连续急跌之后，则暗示着探底行情短期内即将结束，并有可能转为一轮升势。

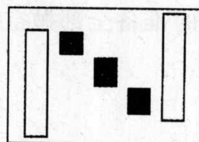
（2）个股要分批减仓，并随时准备全部抛空。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.3 上升三部曲与下跌三部曲的操作

1. 上升三部曲

上升三部曲的基本形态如图 4－9 所示。



4－9 上升三部曲

上升三部曲是一组反映股价持续上涨的信号，它出现在上升途中，由一根大阳线接三根小阴线，再接大阳线组合而成。其基本形态及变化图形如图4－10所示。

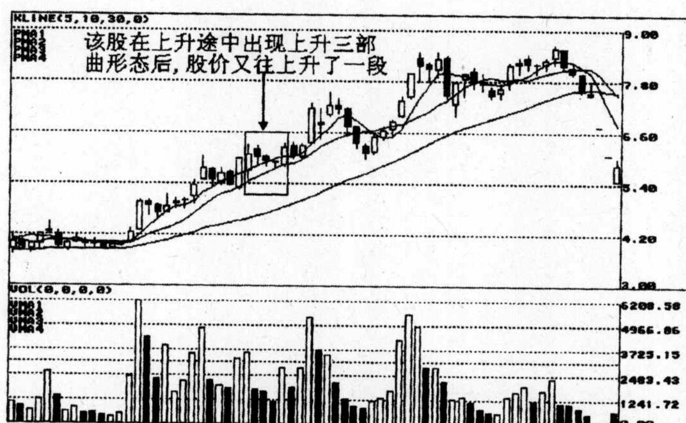


图 4－10 股票走势图

说明：

（1）股价在上升途中，出现一条大阳线，随后连续出现三条下降的小阴线，但三条阴线的总跌幅未破前面大阳线价格范围，第四天，收出一条大阳线，拉回了前三天下调的价格。

（2）多方在上升途中，经过短暂的小憩，重新蓄积力量，继续上攻。

（3）上升三部曲是上升途中的一次买入良机，如果三条小阴线的总跌幅未

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

超过前阳线的价格范围时，可在第四天上午开盘前集合竞价的时间内买入，将会买到较低的价格。

2. 下跌三部曲

下跌三部曲的基本形态如图4－11所示。

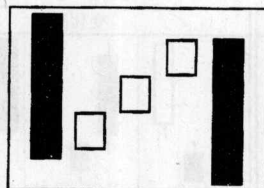


图4－11 下跌三部曲

下跌三部曲是一种表示股价将继续下跌的信号，它出现在下跌趋势中，由五根大小不同的K线组成。其基本形态及变化图形如图4－12所示。



图4－12 股票的后继走势图

说明：

（1）下跌三部曲是继续下跌的信号，它是股价在下跌过程中，经过短暂的休整后，继续下跌的一种K线组合。

（2）投资者在下跌趋势中见到它出现时，首先应想到股价仍有下跌空间，千万不要轻易介入抢反弹。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4.4 早晨之星与黄昏之星的操作

1. 早晨之星

早晨之星的基本形态如图 4－13 所示。

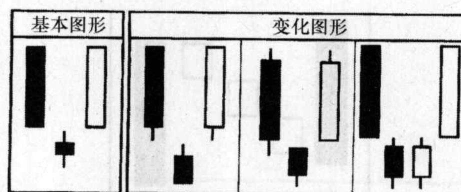


图 4－13 早晨之星

早晨之星又称为“希望之星”，是一种股价见底回升信号，它由三根 K 线组合而成，其基本形态及变化图形如图 4－14 所示。

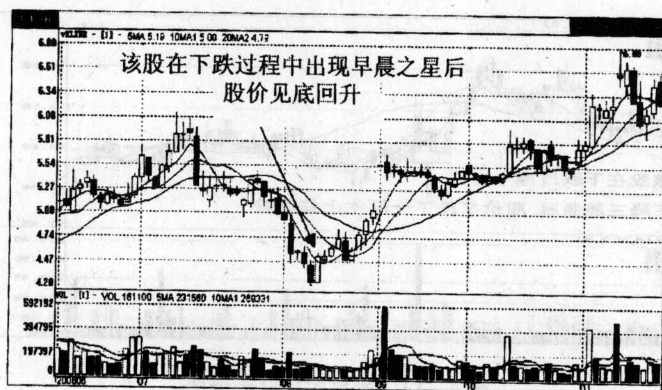


图 4－14 股票走势图

说明：

（1）出现在下跌过程中，先出现一根中阴线或大阴线，第二天出现了一根低开的小阳线或小阴线，随后市场行情转跌为升，第三天出现一根中阳线或大阳线。

（2）早晨之星出现在股价有了较大跌幅之后预示着跌势将尽，大盘或个股处于拉升的前夜，行情开始摆脱下跌的阴影，逐步走向光明。

（3）投资者见此信号，可考虑适量买进，另外要提醒大家，在实战中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

还应注意早晨之星的变化图形。

2. 黄昏之星

黄昏之星的基本形态如图 4 – 15 所示。

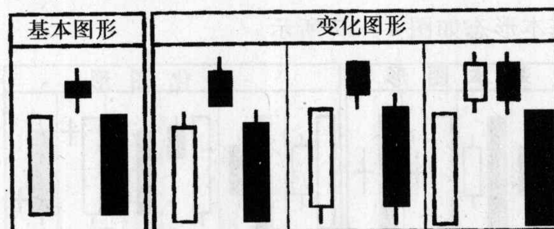


图 4 – 15　黄昏之星

黄昏之星是一种表示股价见顶回落的信号，它也有三根 K 线组合而成，其基本形态及变化图形如图 4 – 16 所示。

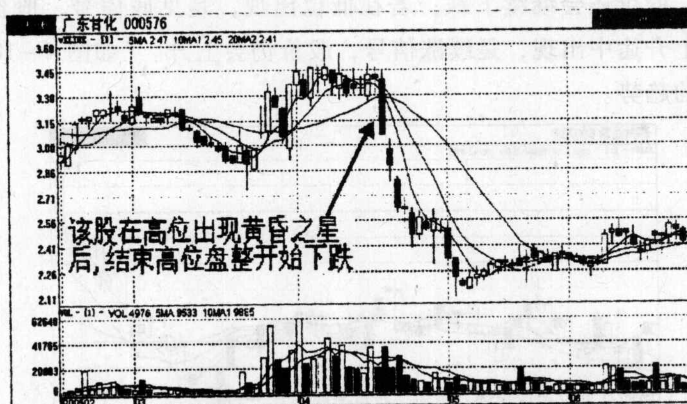


图 4 – 16　股票走势图

说明：

(1) 在股价有了较大涨幅后出现黄昏之星，后市下跌的概率极高，因此，投资者遇此 K 线组合，应考虑及时减仓，并随时准备抛空退场。

(2) 黄昏之星中间的 D 线既可以是小阴线也可以是小阳线，二者市场意义相似，但小阴线的下跌力度要强于小阳线。

(3) 黄昏之星充当顶部的几率非常之高，在牛市后期，要特别警惕这种反转信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.5 身怀六甲、穿头破脚与十字星的操作

1. 身怀六甲

身怀六甲的基本形态如图 4－17 所示。

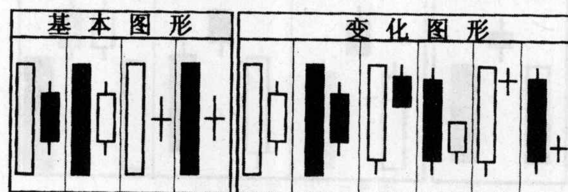


图 4－17 身怀六甲

身怀六甲在高位出现时见顶信号，股价有可能见顶回落；在下降途中出现，是续跌信号，股价还会继续下跌；若在低位出现，是见底信号，股价有可能见底回升；在上升途中出现，是续涨信号，股价仍会上升。（如图 4－18 所示）表示见底回升的趋势。

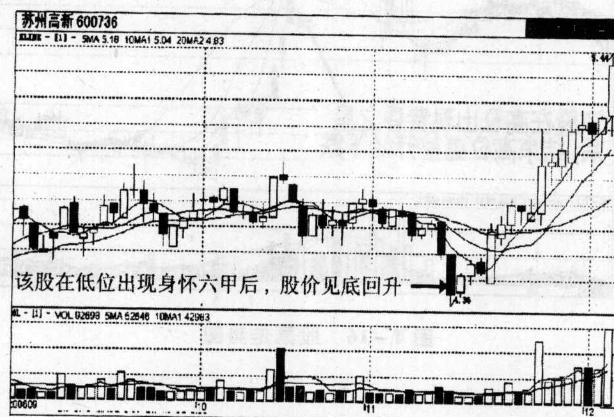


图 4－18 股票走势图

说明：

（1）身怀六甲出现在股价下跌了较大幅度的位置，因而具有见底意义。

（2）分析身怀六甲形态时应注意成交量的变化，在放量之后成交量突然大幅度萎缩，市场趋势改变的可能性甚大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）投资者在出现见底信号时可适量介入做多。

2. 穿头破脚

高浪线的基本形态如图4－19所示。

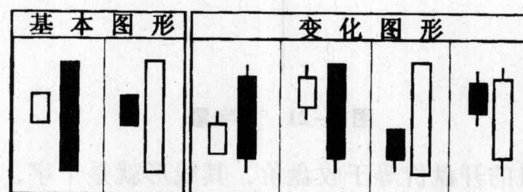


图4－19 穿头破脚

底部穿头破脚是股价止跌回升的信号；顶部穿头破脚是见顶回落信号。总之，穿头破脚是一种附加转势信号，即由原来的升势转为跌势，或由跌势转为升势。下面举例在股价高位出现穿透破脚的操作方法。（如图4－20所示）

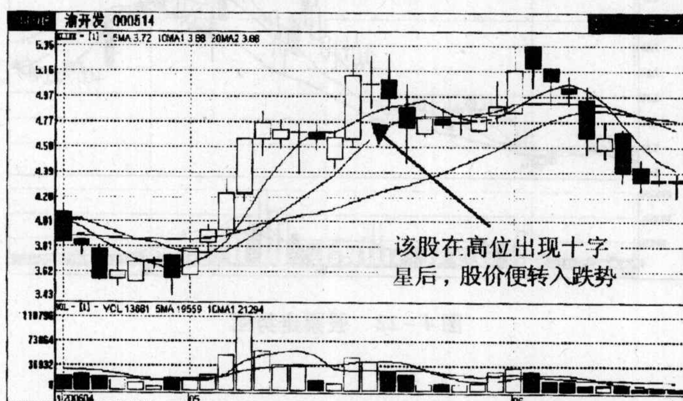


图4－20 股票走势图

说明：

（1）穿头破脚分析股市大盘的可靠程度要高于个股。因为个股中出现这种形态不排除市场主力的刻意而为，并非市场逻辑的必然；

（2）形成穿头破脚形态必须是事先有明显的上升或下跌趋势中；

（3）穿头破脚后一根K线的实体部分必须完全包容前一根K线的实体部分，上下影线可以不考虑；

（4）穿头破脚后一根K线包含前面的K线数目越多，意味反转达越强烈。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 十字星

十字星的基本形态如图 4－21 所示。



图 4－21 十字星

十字星就是当日的开盘价等于收盘价，其线形就是十字，代表犹豫和不确定以及趋势变化的一个重要讯号。下面举例势位出现十字线的操作方法如图 4－22所示。

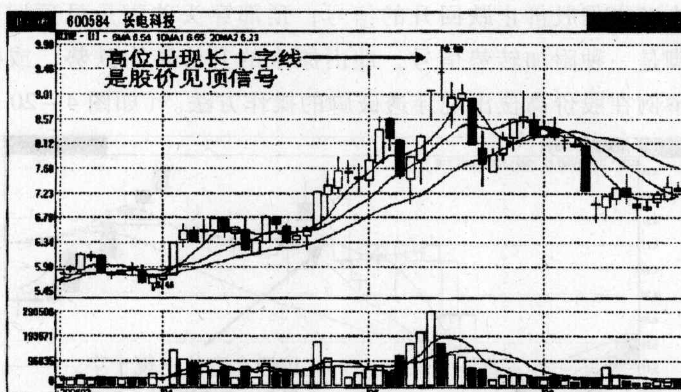


图 4－22 股票走势图

说明：

（1）出现十字星是多空转折的前兆。

（2）在高价圈出现十字星就叫夜明星，在低价圈出现就叫启明星，代表形成头部和底部讯号。

（3）属于一种变盘线。

（4）十字星应应以整体趋势形态的关系来判断。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.6 头肩形态的操作

头肩式走势是形态分析中最重要的一种分析形态，其最基本的形态表现形式如下图所示。

（1）头肩顶形式分析。

头肩顶（Head & Shoulders Top）是最为常见的倒转形态图表之一，如图4－23所示。头肩顶跟随上升市势而行，并发出市况逆转的讯号。顾名思义，图形以左肩、头、右肩及颈线组成。当三个连续的价格形成左肩时，其成交量必须最大，而头部次之，至于右肩应较细。

当价格一旦跌破支持线（颈线），便会出现较急且大的跌幅。成交量可为头肩顶形态充当一个重要的指标，大多数例子中，左肩的升幅必定高于右肩的升幅，下降的成交量加上头部创新高可充当一个警号，警戒市势正在水平线上逆转。

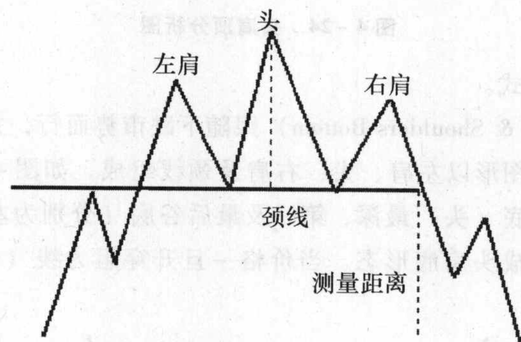


图4－23　头肩顶形式图

第二个警号是当价格由头部的顶峰回落时，穿越右肩的高点。最后逆转讯号是在价格跌破颈线后，出现“后抽”现象，在价格触及颈线后仍未见有所突破便立即沽出。

在大多数图形中，当支持线被穿破，相同的支持线在后市中转变为阻力线，如图4－24所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

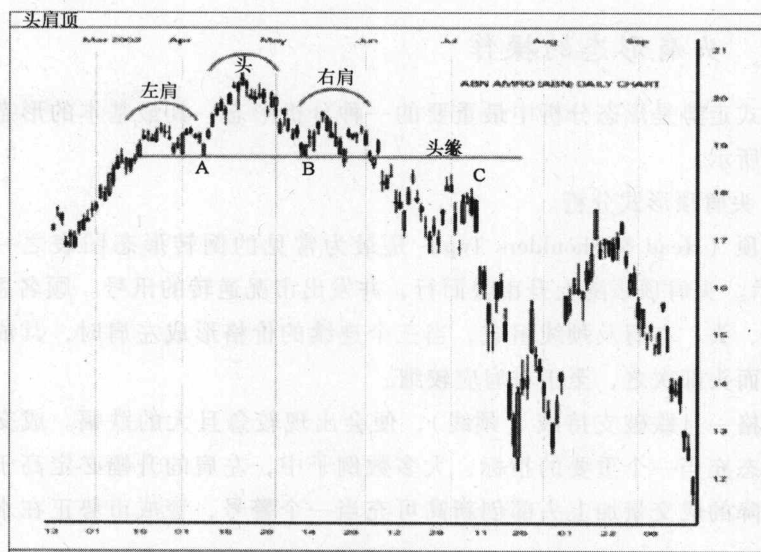


图 4－24　头肩顶分析图

（2）头肩底形式。

头肩底（Head & Shoulders Bottom）跟随下跌市势而行，并发出市况逆转的讯号。顾名思义，图形以左肩、头、右肩及颈线组成，如图 4－25 所示。三个连续的谷底以中谷底（头）最深，第一及最后谷底（分别为左、右肩）较浅及接近对称，因而形成头肩底形态。当价格一旦升穿阻力线（颈线），则出现较大幅上升。

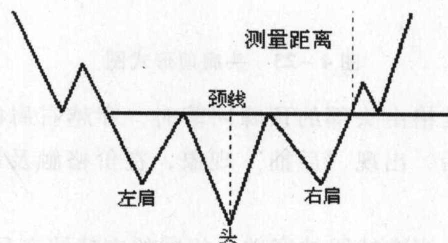


图 4－25　头肩底形式图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成交量可为头肩底形态充当一个重要的指标，大多数例子中，左肩较右肩和头部为大，下降的成交量加上头部创新低可充当一个警号，警戒市势正在水平线上逆转。

第二个警号是当价格由头部的顶峰上升时，即价格向上突破颈线后，再次回落至颈线支持位，然后才大升。最后逆转讯号是在价格向上突破颈线后，把握时机入货，若未能跟进，则可望出现“后抽”回试颈线支持位时买入。

在大多数图形中，当阻力线被穿破，相同的阻力线在后市中转变为支持线。

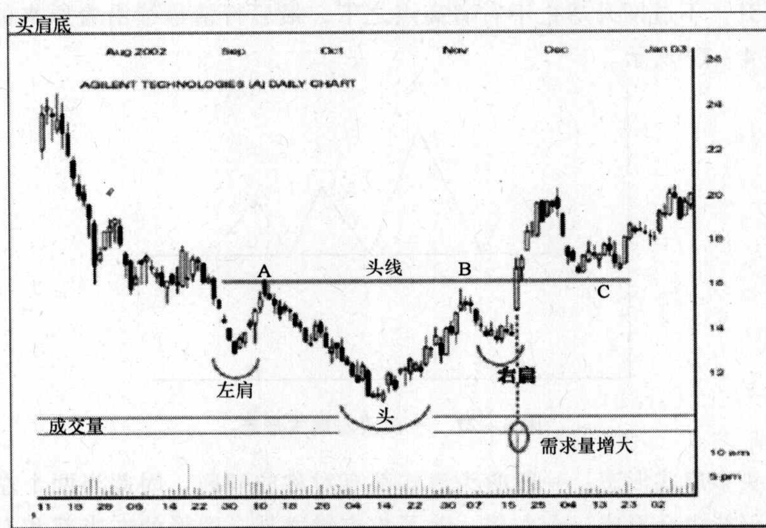


图 4－26 头肩底分析图

如图 4－26 所示，左肩 A 点形成在一个正在下跌及整固的市况。颈线从 A 点开始形成后，再次回落约一个月，形成头部。随后价格开始反弹，到 B 点再度回落，形成右肩。直到颈线的第二点出现，成为阻力线（即 B 点）。价格随后因有大量成交而上升穿破阻力位（颈线），头肩底图形从而确认。升破颈线后，可能有回抽情况发生，如不跌穿颈线，市势将向着目标幅度而上升。

从以上例子得知，投资者不一定会即时追随已破头肩底颈线的股票。通常，价格会再次回落到支持位（如 C 点）给投资者另一个买入机会。

（3）复合头肩形态分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在股票实战中头肩形态更多地以复合的形式出现，下面我们就对复合的头肩形态做进一步的分析：

“复合头肩形态”是头肩式（头肩顶和头肩底）的变形，其走势形状和“头肩式”十分相似，只是肩部、头部、或两者同时出现多于一次。

任何类型的复合头肩组合都有可能在“头肩顶”或“头肩底”出现，大致来说可划分为以下几大类：

• 一头双右肩式形态：在形成第一个右肩时，行情并不马上跌破颈线，反而掉头回升，不过回升却止于右肩高点之下，最后行情继续沿着原来的趋势向下，如图 4－27 所示。

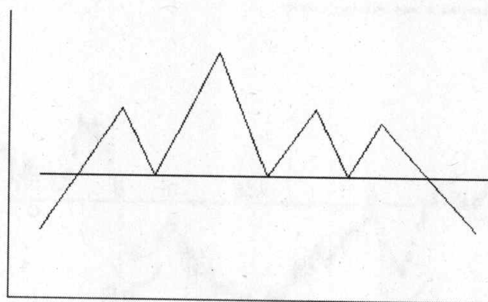


图 4－27　一头双右肩式形态

• 一头多肩式形态：一般的头肩式都有对称的倾向，因此当两个左肩形成后，很有可能也会形成一个右肩。除了成交量之外，图形的左半部和右半部几乎完全相等，如图 4－28 所示。

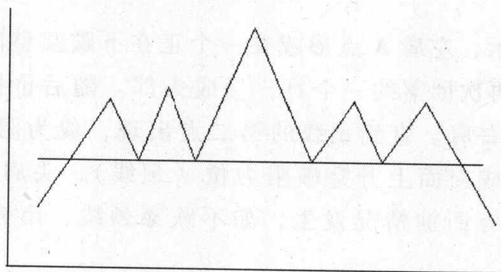


图 4－28　一头多肩式形态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

• 多头多肩式形态：在形成头部期间，价格一再回升，而且回升至上次同样的高点水平才向下回落，形成明显的两个头部，或许我们可称作“两头两肩式”走势。有一点必须留意：成交量在第二个头往往会较第一个减少。

• 多重头肩式形态：在一个巨大的头肩式走势中，其头部是以另一个小头肩式型态组成，整个形态一共包涵两个大小不同的头肩形状。这种混合形态在走势图中极少出现，如图 4－29 所示。

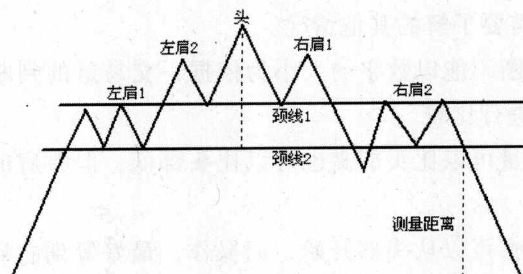


图 4－29　多重头肩顶形态

(4) 复合头肩形态的应用。

“复合头肩形态”的分析意义和普通的头肩式形态一样。当在底部出现时，即表示一次较长期的升市即将来临。假如在顶部出现，显示市场将转趋下跌。

许多人都高估复合头肩形态的预期上升（或下跌）“威力”，其实复合头肩形态的力量往往较普通的头肩形态为弱。在中期性趋势中出现是，复合头肩形态完成其“最少升幅（或跌幅）”便不再继续下去，而普通头肩形态的上升（或下跌），往往是较其量度出来的最少幅度为大的。

不过，在长期性趋势（牛市或熊市）的尽头出现时，复合头肩形态具有和普通形态相同的“威力”。

综合以上内容，其应用的要素为：

①一轮强劲的上涨，这是一轮多少带有爆发性的大规模上涨，交易量变得十分巨大（与之前的相比），紧随而来的是一小幅回调，相应的交易量较上涨最后的几个交易日以及顶部处都有所减少。这就是左肩。

②又一轮伴有可观交易量的上涨（可能比左肩大也可能与左肩差不多），达到高于左肩顶部一定幅度的水平（一定要明显的高于左肩顶部），然后另一个回落开始，交易量有所减少，价位下跌至前次回落的底部附近水平，也许高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一点也许低一点，然而任何情况下都明显低于左肩的顶点。这就是头部。

③第三轮上涨，但是这一次交易量明显低于左肩与头部形成所伴随的交易量。在下一轮跌势之前也未能达到头部高度，这就是右肩。

④最后，第三轮回落时价位的下跌，跌破分别经过左肩与头部之间及头部与右肩下跌的底部而作出的一条直线（颈线），并以收市于该线以下近似该股市场价格3%以上的幅度。这就是确认突破。

⑤实际运用中需要了解的其他情况。

- 交易量的判断不能以数字的大小为依据，交易量的判断只能按照一定交易周期内的高低来进行比较。
- 左肩的交易量可以比头部高也可以比头部低，但右肩的交易量一定比头部低。
- 头肩顶的观察可以从头部开始，而操作，最好等到右肩的回撤，这一回撤低于左肩的高点，当然，这并非最好的放空点，最好的放空点是④要素里的突破。
- 头肩顶并非无法挽救，但这种挽救非常罕见。当价格突破后迅速返回颈线以上，则代表挽救至少成功了一半。这时，做多的投资者又可以密切关注价格的进一步运动。
- 即使头肩顶形态未能立即见效，也是一个很有分量的警告。
- 当突破后价格下跌，而交易量仍旧保持低谷，则有可能产生一轮反扑，使价格回到颈线的位置（极少有突破颈线的）。这往往是“最后的挣扎”；价格会很快再次下跌，交易量急剧放大，这几乎成了不变的定律。
- 头肩顶完成后下跌的幅度有多大呢？测量头部的顶点垂直向下到颈线之间的点数。然后，从紧随右肩形成之后价格最终穿透颈线的地方向下测量同样的距离。这样便能得出最小的目标下跌位置。
- 在下跌达到最小目标位后通常会有一些反弹，下跌离最小目标位越远，反弹力度越大。
- 头肩顶头一轮突破下跌后的低点极可能成为日后长久的压力位。
- 头肩顶的形成需要时间、成交量、价格的良好配合，三者缺少一样都将为日后的失败埋下伏笔。
- 头肩顶的颈线可以有小的倾斜，向下倾斜的颈线比向上倾斜的颈线对日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后下跌的幅度影响更大。

• 多重头肩顶有可能产生内外两根颈线，它由更多的肩和头组成，但其识别方法与普通头肩顶无甚差异。

（5）复合头肩形态应用时应注意的事项。

①复合头肩形态的“最少升幅/跌幅”量度方法和普通的头肩形态的量度方法一样。

②复合头肩形态的颈线很难划出来，因为每一个肩和头的回落部分（“复合头肩底”则是回升部分），并不会全都落在同一条线上。因此，应该以最明显的二个短期低点（复合头肩底则是短期反弹高点），连接成颈线。另外，又或是以回落（或反弹）到其价位次数最多的水平连接成颈线。

③复合头肩形态有时会失败或出现变异，所以必须十分小心分析，在未完全形成右肩时切忌冒险涉足。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.7 双顶、双底与三重顶的操作

(1) 双顶形态分析。

双顶（Double Top）俗称 M 头图形，如图 4－30 所示。双顶在图形中是一个主要的转势讯号。当价格在某时段内连续两次上升至差不多相同的高度时而形成的价位走势图形。双顶的形态像两座山头相连，出现在价位的顶部，反映后市股价将成弱势。当价格自第一顶回落后，成交量通常都会萎缩。再者，若价格跌破先前的支持线（颈线），便会较急速的滑落，支持线也因此改变为阻力线。

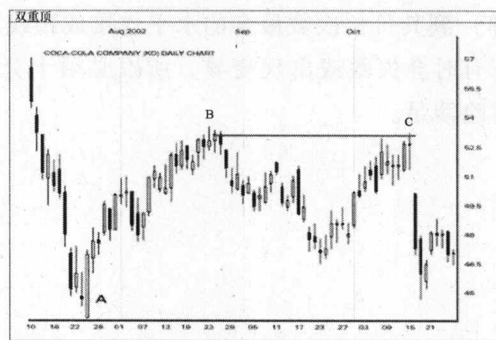


图 4－30 双顶形态分析图

根据图 4－30 所示，由 A 点到 B 点是一个上升趋势。当遇到阻力位时，市况随即回落。在低位停留一段时间后，市况再次上升到另一个高位 C 点。但由于后市迅速下滑而形成双顶图形。由此可见，趋势确实已经逆转，如果价格跌破 A 点价位则发出一个穿破支持位的讯号。

(2) 双底形态分析。

双底（Double Bottoms）俗称 W 底。它是当价格在某时段内连续两次下跌至相约低点时而形成的走势图形，如图 4－31 所示。当出现双重底时，通常是反映在向下移动的市况由熊市转为牛市。一旦形成双重底图形，必须注意图形是否肯定能穿破阻力线，若穿破阻力线，示意有强烈的需求。成交量通常因回调而大幅增加。双重底亦可利用技术分析指标中的资金流向指数及成交量平衡指数（OBV）作分析买卖强势之用。若价格穿破阻力线，阻力线因此而变为支持线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

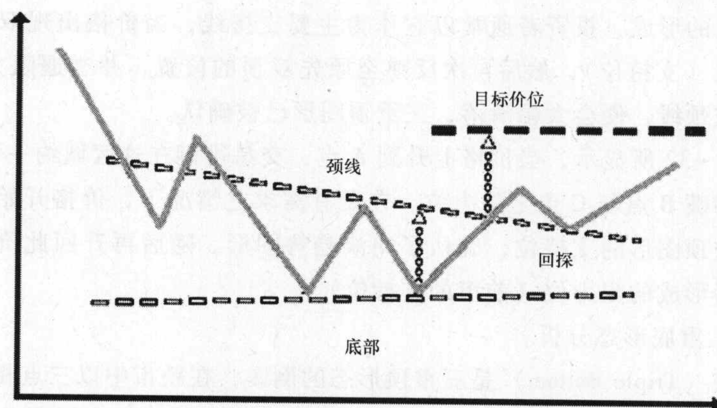


图 4－31 双底形态分析图

（3）三重顶形态分析。

三重顶（Triple Top）又称为三尊头，如图 4－32 所示。它是以三个相约之高位而形成的转势图表形态，通常出现在上升市况中。典型三重顶，通常出现在一个较短的时期内及穿破支持线而形成。另一种确认三重顶的讯号可从整体的成交量中找到。在图形形成过程中，成交量随即减少，直至价格再次上升到第三个高位时，成交量便开始增加，形成一个确认三重顶讯号。

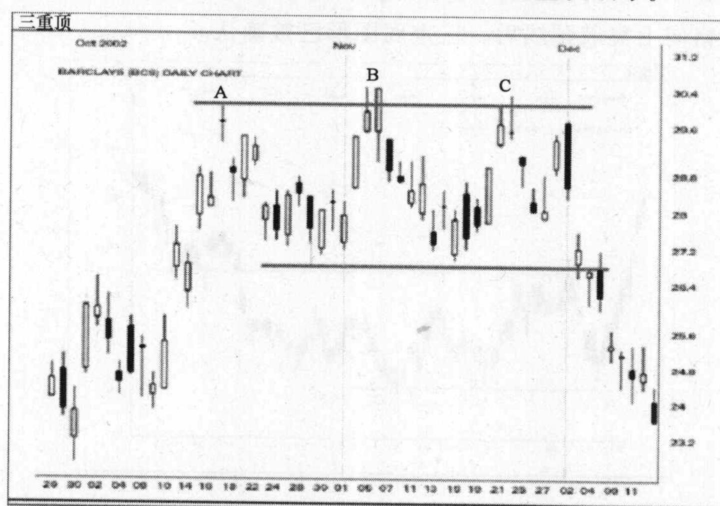


图 4－32 三重顶形态分析图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最低点的形成，投资者通常以它作为主要支持线，当价格出现双顶后回落至接近颈线（支持位），然后再次反弹至原先双顶的位置，并遭遇阻力后回落。若价格跌破颈线，便会大幅滑落，三重顶图形已被确认。

由图4－32所显示，当价格上升到A点，交易徘徊在这区域约一个多月后，仍未成功穿破B点与C点之阻力位。在没有需求之情况下，价格开始回落，而且跌破三重顶图形的支持位，确认了向淡趋势图形。随后再升回此价位，尝试穿破这图形形成的阻力位（前市的支持位）。

（4）三重底形态分析。

三重底（Triple Bottom）是三重顶形态的倒影，在跌市中以三点相约之低点而形成，如图4－33所示。在价格向上摆动时，发出重大转向讯号。与三重顶相比，三重底图形通常拖延数月时间及穿破阻力线才被确认为三重底图形。另一种确认三重底讯号，可从成交量中找到。在图形形成过程中，成交量会减少，直至价格再次下降到第三个低位时，成交量便开始增加，形成一个确认三重底讯号。

最高点的形成，投资者通常以它作为主要阻力线，价格出现双底后回升至接近颈线，重遇阻力回落至双底水平的支持位。价格未能跌破此支持位，而当其时成交量骤减，并开始反弹，成交量随即大增。当价格升越颈线时，成交量激增。在价格向上突破颈线后，三重底图形已被确认。

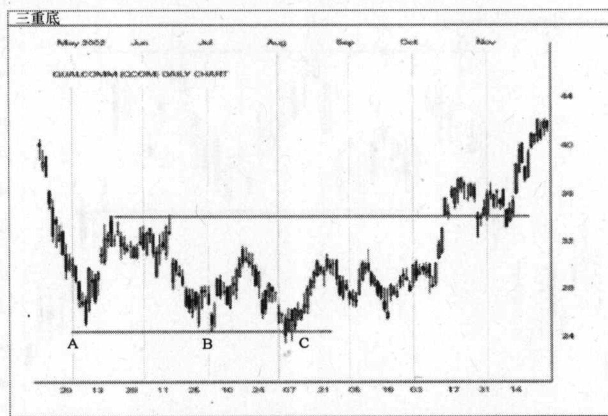


图4－33 三重底形态分析图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由图 4－33 所显示，当价位下降至 A 点，交易随即徘徊在这区域约四个月，但未能穿破 B 点和 C 点的支持位。因供过于求，价格开始上升至前市的某些高位。三重底的阻力位（即上图的高线），以及再升破阻力位。三重底形态因而确认。随后又再次回调到一个新的支持位（即前市的阻力位），但未能转为牛市，这更能增强三重底图形的力量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.8 喇叭形态与菱形形态的操作

(1) 喇叭形态分析。

喇叭形与菱形是三角形的变形体，大多出现在顶部，为看跌形态。喇叭形是头肩顶的变形，股价经过一段时间的上升后下跌，然后再上升再下跌，上升的高点较上次为高，下跌的低点亦较上次的低点为低，也就是说在完成左肩与头部之后，在右肩反弹时超越头部的高点创出新高。整个形态以狭窄的波动开始，然后在上下两方扩大，把上下的高点和低点分别连接起来，就可以画出一个镜中反照的三角形状，也就是右肩创新高的头肩顶，这就是笑里藏刀的喇叭形，如图 4－34 所示。

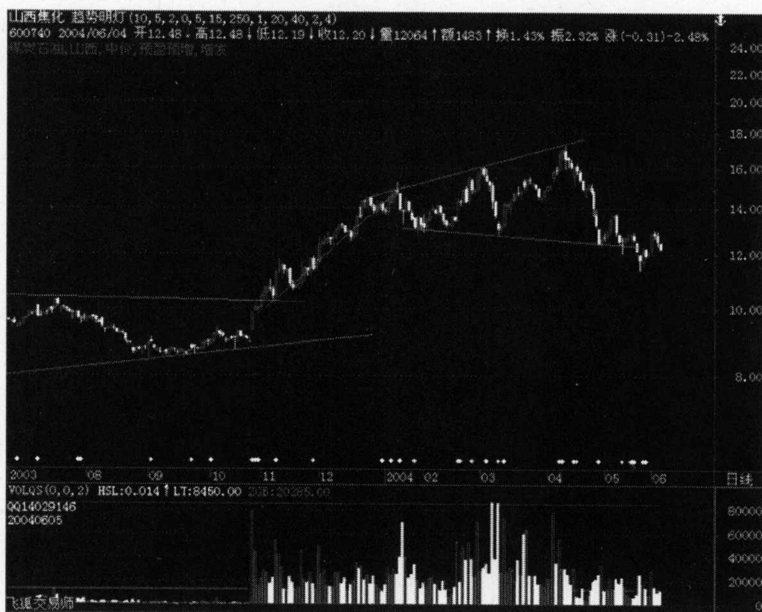


图 4－34 喇叭形态分析图

喇叭形是因为投资者冲动情绪所造成的，通常在长期上升的最后阶段出现，这是一个缺乏理性和失去控制的市场，投资者受到市场炽烈的投机风气或传言所感染。本来投资者操作已趋保守，直到右肩创新高后，在市场一片鼓吹延伸浪的呼声中，又重新疯狂追涨。但“夕阳无限好，只是近黄昏”，当众人都看

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

好之际，行情总是朝反方向前进。市场冲动和杂乱无章的行动，使得股价不正常地大起大落，形成上升时高点较上次为高，回落时低点则较上次为低的情况。

结合图4－34，山西焦化（600 740）在2004年6月构筑的喇叭形为例，说明其实战运用技巧：

① 标准的喇叭形至少包含三个转折高点，两个转折低点。这三个高点一个比一个高，两个低点可以在水平位置，或者右边低点低于左边低点；当股价从第三个高点回跌，其回落的低点较前一个低点为低时，可以假设形态的确立。将高点与低点各自连结成颈线后，两条线所组成的区域，外观就像一个喇叭形，由于其属于“五点转向”形态，故较平缓的喇叭形也可视之为一个有较高右肩和下倾颈线的头肩顶。

② 喇叭形在整个形态形成的过程中，成交量保持着高而且不规则的波动。喇叭形是由于投资者冲动和非理性的情绪造成的，绝少在跌市的底部出现，因为股价经过一段时间的下跌之后，市场毫无人气，在低沉的市场气氛中，不可能形成这种形态。而不规则的成交波动，反映出投资激动且不稳定的买卖情绪，这也是大跌市来临前的先兆。因此，喇叭形为下跌形态，暗示升势将到尽头。

③ 喇叭形下跌的幅度无法测量，也就是说并没有至少跌幅的量度公式估计未来跌势，但一般来说，跌幅都将极深。同时喇叭形右肩的上涨速度虽快，但右肩破位下行的速度更快，但形态却没有明确指出跌市出现的时间。只有当下限跌破时形态便可确定，投资者该马上止盈或止损出局了。

④ 喇叭形也有可能会失败，即会向上突破，尤其在喇叭型的顶部是由两个同一水平的高点连成，如果股价以高成交量向上突破，那么显示前面上升的趋势仍会持续。但对于稳建保守的投资者而言，“宁可错过，不能做错”，不必过于迷恋于这种风险大于收益的行情，毕竟喇叭形的构筑头部概率十分大。

（2）菱形形态分析。

菱形又称为钻石形，是喇叭形、对称三角形、头肩顶的综合体。形态犹如钻石或平行四边形，其颈线为V字状。左半部类似于喇叭形，右半部类似于对称三角形，喇叭形确定之后趋势就是下跌，而对称三角形又使下跌暂时推迟，但终究没有摆脱下跌的命运，而喇叭形与对称三角形结合，成为错综复杂的菱形。与喇叭形相比，其更具向下的意愿，如图4－35所示。

结合图4－35弘业股份（600128）在1998年1月～2000年1月走势构筑的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

菱形为例，说明其实战运用技巧：

①菱形形成过程中的成交量较多，左边喇叭形时量较大且呈现不规则的波动，右边对称三角形成交量越来越小。

②菱形很少为底部反转，通常它在中级下跌前的顶部出现，其形态完成后往往成为空头大本营，是个转势形态。

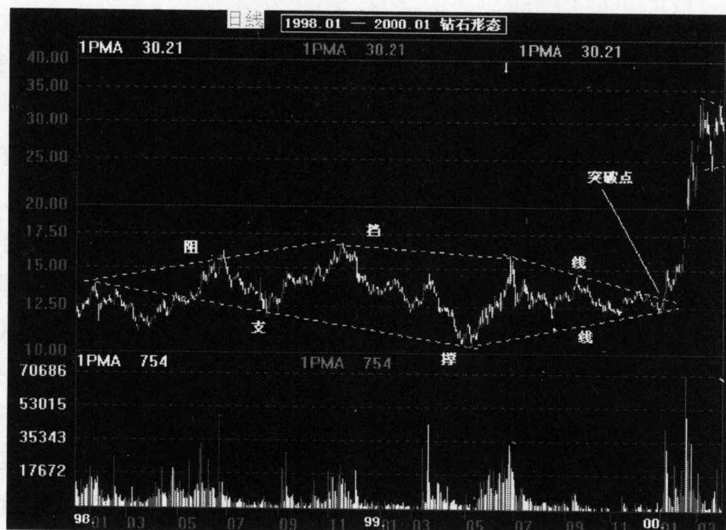


图 4－35 菱形形态分析图

③当菱形右下方支持跌破后，就是一个沽出讯号。其最小跌幅的量度方法是从股价向下跌破菱型右下线开始，量度出形态内最高点和最低点的垂直距离，这距离就是未来股价将会下跌的最小幅度。因此形态越宽跌幅也越大，形态越窄跌幅越小。沪综指在 2001 年 7 月 23 日反抽菱形右下方颈线后就开始了加速暴挫。

④菱形有时也成为持续形态，出现在下降趋势的中途，菱形之后将继续下降。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4.9 单根均线的操作

利用单根均线判断股价变动的走向和买卖时机，其理论是根据葛兰威尔的移动平均线八大买卖法则。大师创造这一理论时选用的移动平均线为200日均线，当然，这并不是说广大投资者在应用这一理论时非得使用200日均线不可，不同的投资者可以根据自己的习惯和投资策略来选取适合自己的均线。

目前，市面上常用的单根均线有10日、20日、30日、120日等几种。10日均线是短线买卖的依据，在多头市场中，10日均线是多头的重要支撑线，10日均线被有效击破，市场就可能转弱。在空头市场中，10日均线是弱势反弹的阻力位。20日均线则是市场一个月的持股成本线，它能更好地反映股价（指数）运行的趋势，是进行中短期操作的依据。30日均线是沪深两市的生命线，市场上许多坐庄主力往往以30日均线作为他们震仓、打压的底线，它的拐头代表中期趋势的初始改变。120日均线属于半年线，由于其跨度时间较长，在实际走势中波动不大，能够反映出股价长期运行趋势，因而它是一个很有效的中长线投资依据。在本节中，我们主要以这几条均线为例来讲解单一均线的操作。

单根均线有多种形态，且每种形态代表着不同的买入信息，在上升行情中掌握这些图形对投资者十分必要。

1. MA从持续下降开始走平或略有抬头，收盘价从下向上穿越MA

这是单根MA所发出的一个买进信号，买入点就是收盘价从下向上穿越MA时。MA与股价的走势示意图如图4-36所示。

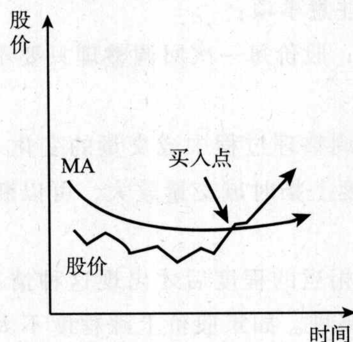


图4-36 MA与股价的走势示意图（1）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利用此法买入时应注意事项：

（1）待股价站上 MA 再买入，把 MA 作为止损点。

（2）观察股价向上突破 MA 时是否有成交量放大的配合，如有则跟进；如没有应观望后再决定。

（3）在持续下跌的行情中产生的反弹，有可能出现股价站上 MA 但又很快跌破 MA 继续下跌的情况，投资者应及时止损出局。最好的办法是在下跌趋势末期，当股价第二次或第三次站上 MA 时再买入。

2. 股价下跌未破 MA，并重拾升势，此时 MA 继续在上升

这是单根均线所发出的又一买进信号，其买点是股价在 MA 上方获得支撑重新升起时。它的示意图如图 4－37 所示

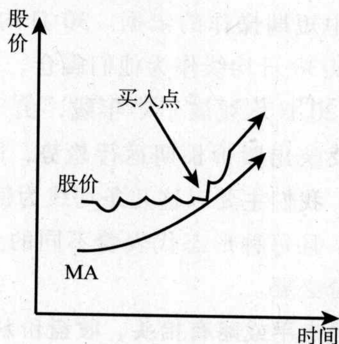


图 4－37　MA 与股价的走势示意图（2）

利用此方法买入时应注意事项：

（1）上升趋势初中期，股价每一次回调整理只要不破中短期均线都是中短线买入时机。

（2）注意观察股价回调整理过程中成交量的变化。如果股价回档靠近 MA 时成交量明显萎缩，而再度上扬时成交量放大，可以断定股价日后会有可观的升幅。

（3）如果股价上涨至相当的程度后才出现这种情况，那时只宜作参考用，不可以凭单一信号而贸然买进。如果股价上涨程度不太大时出现这种信号，可靠度还是相当高的，宜买进。因此，这两种情况一定要严格区分开。

（4）把 MA 定为止损位。如果买入后股价又很快跌破了 MA，应及时止损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. MA呈上升状态，股价从MA上方跌到MA下方不久又重新回到MA上方

这也是单根MA发出的一个买进信号，买入点是股价重回MA之上时，它的示意图如图4-38所示。

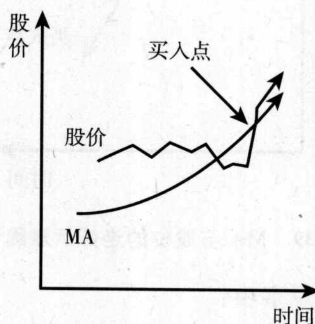


图4-38 MA与股价的走势示意图（3）

在行情上升过程中，这一信号可能多次出现，是否每次都要买进呢？这就要看当时的大盘情况，为保险起见，也可以分成几批逐步买进。一般来说，在上升趋势中，股价跌破10日均线又重回到10日均线之上第一、二次作为买点可靠，而超过两次时应小心头部出现。或者说，上升趋势中股价跌破10日均线又很快重回10日均线之上所发出的买入信号，在上升行情的初期和中段较为可靠，如果是在股价大幅上涨已久之后或行情末期出现时，很可能是多头陷阱，投资者对此应有防范意识。当股价跌破10日均线时短线应止损出局，特别是放量长阴线跌破10日均线时，应果断止损出局。

中长线可以利用20日均线或30日均线来操作，其操作原理与利用10日均线的操作原理相似。

4. 股价连续暴跌，跌破MA后远离MA曲线，对应的负乖离率过小

这同样是单根MA所发出的一个买进信号，买入点是负乖离率小于某一值，而股价有反弹回升的迹象时，它的示意图如图4-39所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



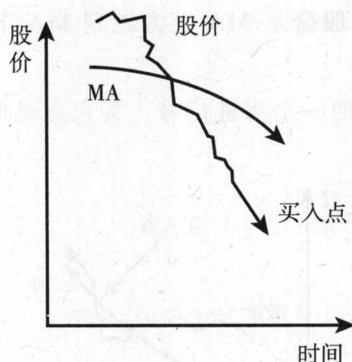


图 4－39　MA 与股价的走势示意图（4）

利用此种方法买入时注意事项：

（1）如果大盘没有急跌或暴跌，而个股由于涨幅太大，庄家获利非常丰厚并急于兑现，采用打压方式出货，致使股价持续大跌或暴跌而 10 日负乖离率达到 10% ~15% 甚至大于 20% 也不能轻易买入，除非 10 日负乖离率更大。否则，接到手的极可能是庄家抛出的筹码。

（2）由于上涨是在股价急速下跌后产生的反弹，股价仍然处于下跌趋势之中，因此出现这一信号宜快进快出，否则风险性较大。

（3）由于这是一种快速的短线操作，所以买进后随时留意卖出信号。一般来说，当反弹的股价接近正在下降中的移动平均线之前，应当及时出手，以免将已获得的利润化为乌有。

（4）如果大盘或个股在下跌趋势末期出现这种情况，极可能演化为一轮上升行情，这种情况下投资者应敢于持股做多。

5. MA 从上升开始走平并略微向下，收盘价从上向下穿过 MA

这是单根 MA 所发出的一个卖出信号，卖出点应选在股价下破 MA 时，它的示意图如图 4－40 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

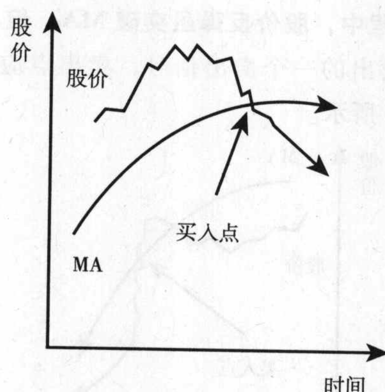


图 4－40 MA 与股价的走势示意图（5）

6. 股价在 MA 下方，并且朝着接近 MA 的方向上升

这是单根 MA 发出的又一个卖出信号，卖出点应选在股价在 MA 处受阻回落时，它的示意图如图 4－41 所示。

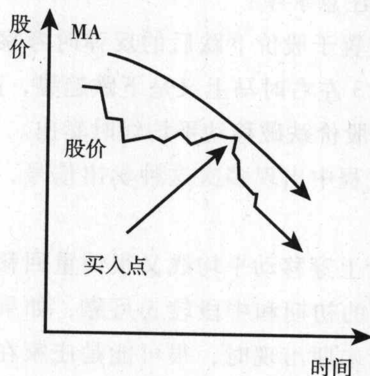


图 4－41 MA 与股价的走势示意图（6）

利用此种方法卖出时注意事项：

（1）空头市场中的反弹，投资者应以逢高减仓为主，即使要抢反弹，也应该先设好止损位。

（2）如果股价下跌至相当的程度后才出现这种情况，那么宜作参考用，不能因此而贸然卖出。如果股价下跌程度不太大时出现这种情况，就可看作卖出的时机已经到来。这两种情况应该区别对待。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. MA处于下降过程中，股价反弹虽突破MA，但不久又跌到MA之下

这也是单根MA所发出的一个卖出信号，卖出点应选在股价重新跌破MA时，它的示意图如4-42所示。

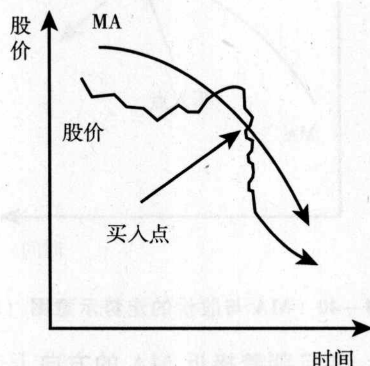


图4-42 MA与股价的走势示意图（7）

利用此种方法卖出时注意事项：

（1）这一卖出信号应置于股价下跌后的反弹时考察，即股价下跌过程中回升至前一次下跌幅度的1/3左右时马上又呈下跌趋势，高位被套者应逢高减仓，减少损失，抢反弹者应在股价跌破移动平均线时卖出。

（2）若在行情下跌过程中出现多次这种卖出信号，那么越早脱手越好，或作短线对冲。

（3）下跌趋势中股价上穿移动平均线又很快重回移动平均线之下时所发生的卖出信号，在下跌行情的初期和中段较为可靠，如果是在股价大幅下跌已久之后或第三次特别是行情末期出现时，很可能是庄家在试盘，特别是放量突破移动平均线时，这时投资者就不能再盲目割肉，而应转变空头思维。

8. MA处于上升过程中，股价上穿MA，并且连续暴涨，远离MA

这同样是单根MA所发出的一个卖出信号，卖出点应选在股价与MA的乖离率超出某一值、股价有回调迹象时，它的示意图如图4-43所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



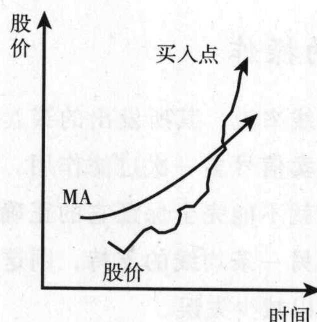


图 4－43 MA 与股价的走势示意图（8）

利用此种方法卖出时注意事项：

（1）使用不同的移动平均线在股价暴涨时乖离率的值不同，20 日乖离率的值大于 10 日乖离率的值，而 30 日乖离率的值又大于 20 日乖离率的值。

（2）对于股性不同的股票宜选用不同的时间参数进行判断。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4.10 两根均线的操作

两根均线相对于单根均线来说，其所发出的买卖信号更准确。因为多一条均线，就能对均线提供的买卖信号多一次过滤作用。单一一根均线所发出的买卖信号没有可比性，因而也就不能完全保证它的正确性。如果有两条均线，一条均线发出的买卖信号得到另一条均线的支持，则这种买卖信号的可靠性就比较高，投资者操作起来也可以减少失误。

市场的投资者有短线投资者、中线投资者和长线投资者，由于他们投资周期不同，所以在使用两条均线时所采用的参数也不一样。一般来说，短线投资者常用 5 日、10 日均线进行操作。在强势市场或强势股中，股价（指数）下跌一般不会跌破 5 日均线，更不会跌破 10 日均线，若跌破 5 日均线，尤其是跌破 10 日均线，市况有转弱的可能。在弱势市场，或弱势股中，股价（指数）反弹一般不会冲破 5 日均线，更不会冲破 10 日均线，若冲破 5 日均线，尤其是 10 日均线，有可能转强。中线投资者常用 10 日、30 日均线进行操作，从沪深股市几年来的运用情况看，30 日均线一直是衡量市场中期强弱的重要标志。在股价（指数）下跌时，30 日均线被有效跌穿，中期趋势看淡；在股指上升时，30 日均线被有效突破，中期趋势看好。长期投资者则以 60 日、120 日均线来操作，120 日均线在股价（指数）变动中具有特殊的意义，当 120 日均线被有效跌穿，长期趋势看淡，当 120 日均线被有效向上冲破，长期趋势看好。

使用两条均线的投资者尽管各自选用的参数不同，但操作原理是一样的。本节就是对两条均线发出的买卖信号进行识别和使用练习，通过专门训练，投资者熟练掌握两条均线的使用技巧。

1. 股价从下向上顺次突破一快一慢两条均线

这是时间周期不同的两根均线所发出的买入信号，买入点应选在股价突破慢速 MA 时，它的示意图如图 4－44 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

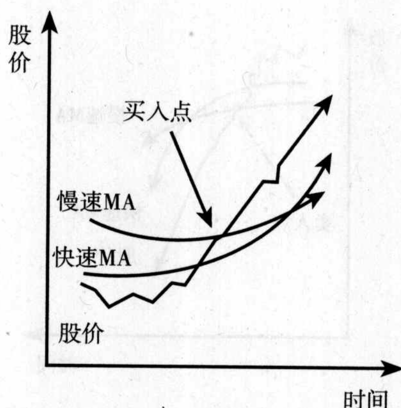


图 4－44　股价从下向上顺次突破一快一慢两条均线

利用此方法买入时应注意事项：

（1）当股价从下向上穿越快速 MA 后，又上穿慢速 MA 时，构成一个买点。不过，对于两条均线提供的这种买点，不完全都是有用的，这要看当时的市况如何。如果这种情况发生在下跌趋势中，且两根均线为中短期均线，这种买点只适合抢反弹，并且还要设定止损位。如果这种情况出现在下跌趋势持续了很长时间之后，且股价上破两条均线时，成交量逐步放大，这意味着上升趋势的开始，这种买入信号较为可靠。

（2）假如你用的是中短期均线指标，则中短期趋势看好；假如你用的是中长期均线指标，则中长期趋势看好。如果上涨过程中出现这种情况，是股价回档到位后的再次上涨，也可以买入。但如果股价有了很大涨幅后出现这种情况，在股价上穿均线时成交量却跟不上，则这种买点不可靠。

（3）要注意，此处所介绍的情况不适合盘整态势。

2. 股价从上向下顺次跌穿一快一慢两条均线

这是时间周期不同的两根均线所发出的卖出信号，卖出点应选在股价跌破慢速 MA 时。它的示意图如图 4－45 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

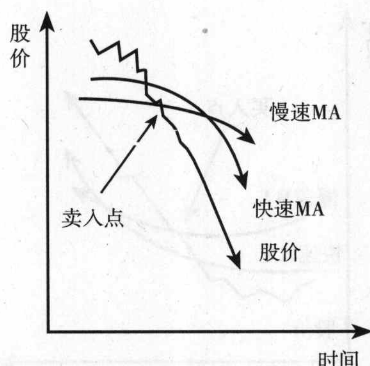


图 4-45　股价从上向下顺次跌穿一快一慢两条均线

利用此方法买入时应注意：

(1) 当股价上向下跌破快速 MA 后，又向下跌穿慢速 MA 时，正是一个卖点。不过，不同市况出现此类情况要区别对待。如果这种情况出现在股价有了很大涨幅之后，则卖出信号很明确，投资者应毫不犹豫清仓退场。如果这种情况出现在反弹行情中，抢反弹者应卖出了结。如果这种情况出现在上升初中期，这种卖出信号作用不大，只要股价不下破 30 日均线，中短线投资者可以继续持股；只要股价不下破 60 日均线，中长线投资者可以继续持股。

(2) 不过，此处介绍的情况不适合盘整态势。

3. 黄金交叉

黄金交叉一般是指短期移动平均线从下向上穿过正在向上移动的长期移动平均线所形成的交叉。它的示意图如图 4-46 所示。

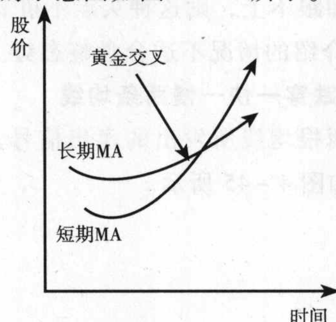


图 4-46　黄金交叉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



利用此方法买入时应注意事项：

(1) 要注意黄金交叉与普通交叉的区别：黄金交叉不但是指短期均线向上穿过长期均线形成交叉，而且在发生交叉前和交叉时，两根均线同时向上移动。如果只有短期移动平均线向上倾斜而长期移动平均线走平，甚至向下倾斜，即使短期均线向上穿过长期均线形成交叉，也只能算是普通交叉，并不能当做黄金交叉，这是判断黄金交叉时应该注意的。

(2) 两条均线交叉的角度越大，上升信号越强烈。

(3) 均线出现了金叉也不一定就可买进。如在一个短期均线组合中，最长的一根均线，如 30 日均线在向下走，而时间较短的两根均线，如 5 日、10 日均线出现金叉，原则上中长期投资者要保持空头思维，持币观望，而短线投资者遇上此类情况也只能适量买些股票，抢一个反弹。这是因为 30 日均线向下时，5 日、10 日均线金叉所提供的买进信号很不可靠，股价随时会在 30 日均线向下运行的压制下，重新掉头下行。

(4) 市场人气不佳或股票价格处于横盘整理的时期内，不适用这一原理，即使出现黄金叉，投资者也不要贸然买入。

4. 死亡交叉

死亡交叉一般是指短期移动平均线从上向下穿过正在向下移动的长期移动平均线所形成的交叉。它的示意图如图 4－47 所示。

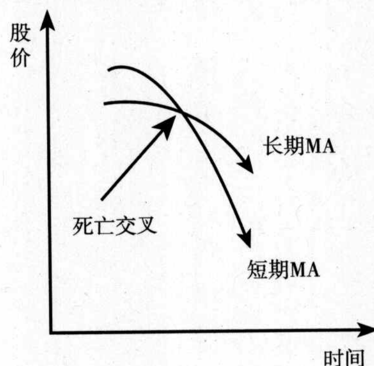


图 4－47 死亡交叉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利用此方法买入时应注意事项：

（1）形成死亡交叉的条件是：时间较短的移动平均线和时间较长移动平均线出现交叉时，两根均线要同时向下倾斜，否则，只能看成它们之间出现了交叉而不是什么死叉。

（2）均线出现死叉也不一定就可卖出。如在一个短期均线组合中，最长的一根均线，如 30 日均线在向上走，而时间较短的两根均线出现死叉，原则上中长线投资者应保持多头思维，持股观望，而做短线的也只能在时间较短的两根均线出现死叉时，适量卖掉些股票，做一个短差。其原因也是股价随时会在 30 日均线向上运行的支撑下，重新掉头上行。

（3）运用死亡交叉决定的卖点，在股价涨势已久或有较大涨幅时比较有效。

（4）股价处于盘整时期时，均线出现死叉存在失真现象，投资者在这个时候就不能拿死叉当做卖出的依据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5章

稳赚不赔的炒股牛人

5.1 安迪·凯斯勒式“炒股”5年赚10亿的神话[①]

一位来自重庆的个人投资者花了3万元人民币争取到了与安迪·凯斯勒吃顿晚饭的机会。

安迪·凯斯勒是谁？

他曾以377%的收益率，获1999年全美盈利率第四的对冲基金。他用了5年的时间，将1 000万美元的投资变成了10亿美元，5年100倍。

他以“30秒内，3个要点”这一独到的投资秘诀，发现了一个个获利翻几十倍的互联网公司，并能在泡沫爆破之前全身而退，成为华尔街的奇迹。

2006年11月30日，头顶黑色礼帽、手持彩色“魔棒”，第一次出现在国内投资者面前的凯斯勒看起来更像是一个“魔法师”，不同的是，这位来自华尔街的“魔法师”变的戏法却是金钱游戏。

在第三届国际投资大师讲坛的现场，安迪·凯斯勒与国内投资者共同分享了他的科技股投资四大策略。而对于未来5年的中国股市，安迪·凯斯勒更是看好科技股的发展。

1. 从技术青年到华尔街新贵

1980年，当安迪·凯斯勒刚刚从康奈尔大学（Cornell University）电子工程系毕业时，他或许从未想过有一天会玩起金钱游戏。

在结束贝尔实验室5年电机工程师的工作后，这个只懂技术的年轻人穿着衬衫、宽松长裤就来到了华尔街，敲开了潘恩·韦伯集团的大门。

不过这一次，安迪·凯斯勒没有那么幸运，在最初的分析师生涯中，他的表现遭透了。尽管华尔街的要求只是在51%的时候做出正确预测即可，但安

① 文章来源：储富网 http://www.adseo.cn

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



迪·凯斯勒几乎全部预测错了。

在撰写第一份研究报告时，恰逢芯片行情火热，安迪·凯斯勒却出人意料地唱出反调，对芯片股给出了“持股观望”的建议并在一周后建议“卖出”。

同样的反调，安迪·凯斯勒在第二年7月继续唱起，当他认为芯片业的屠杀已经结束，建议投资者“买入”的时候，却又遭遇Intel公司的大幅亏损。

尽管预测最初让人大跌眼镜，但之后的市场反应却完全应验了安迪·凯斯勒的分析。他的好运似乎开始到来，先是入选“I.I.排名”，这是《机构投资人》杂志推出的全美研究分析师排名，代表了在投资者和券商心目中最棒的分析师。之后，猎头电话不断，摩根斯坦利更是开出高价聘请他。

跳槽后的安迪·凯斯勒，似乎并没有完全适应摩根斯坦利的工作节拍。在他看来，华尔街正在改变，但研究部门的地位却在下降，甚至堕落为投机行为的附庸，为了获取更多利益，分析师们开始不再坚守自己独立的分析原则。

1993年，安迪·凯斯勒正式告别摩根斯坦利，开始其个人投资者的角色，尽管对于这一切，外界有着不同版本的传言。但是后来的“大丰收”证明了离开摩根斯坦利对他来说是个不错的选择。

经过1997年亚洲金融风暴以及1998年全球金融动荡，安迪·凯斯勒手头的股票几乎全部升值，有些甚至上涨了近10倍。就连当时表现最差的一些股票也上涨了近一半。

从1999年开始，安迪·凯斯勒之前的投资开始有了回报，其基金以377%的年收益率，名列对冲基金排行榜第四。2000年后，盈利持续上升。基金规模也由最初的1 000万美元达到了10亿美元。

在市场还在飞速上涨的同时，安迪·凯斯勒又做出惊人之举，不仅拒绝了送上门的钱，更是逐步卖出持股，将资金还给了投资者。市场再一次验证了安迪·凯斯勒的长远眼光，网络泡沫开始破灭，大批投资者血本无归。

2. 在迷雾中寻找潜力企业

经历了这一连串的洗礼，安迪·凯斯勒坚定了其对科技股长期投资的决心。然而，想要在变幻莫测的市场中拨开迷雾，找到真正有价值的公司，并不那么容易。而安迪·凯斯勒独特的判断工具不仅给他带来了丰厚的收益，也将继续引导他下一步的投资计划。

在2006年11月30日的北京演讲中，安迪·凯斯勒带着国内投资者一起开



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

始了拨开迷雾之旅。

1985年的时候，一台电脑很贵，而生产电脑的公司看起来像一个“巨无霸”，什么环节都做。现在，电脑的成本降下了很多，并且在各个环节出现了不同的公司，如微软、英特尔、戴尔等，他们产生了一个万亿的市场。

迷雾之旅的最初，安迪·凯斯勒带着国内投资者回顾了这一段历史，在他看来，如果能够在那个年代拨开迷雾，找到计算机产业的发展方向，那么将会获得令人称羡的收益。同样，在这个时代，如何在重重迷雾中找到那个有巨大发展潜力的公司呢？

安迪·凯斯勒的投资原则看起来很简单：“规模”、“横向经济模型”、“市场边缘的智能”和“利润盈余”。这些工具常被他用来识别那些有潜力的公司。

在安迪·凯斯勒的研究最初，首先看到了网络、多媒体以及影像产业的巨大前景。尽管当时的一些公司还很不起眼，但是他坚持看好其前景，并且长期投资下去。

斯高柏（C－Cube）就是其中一例，尽管当时的C－Cube公司业绩并不令人瞩目，但是C－Cube生产的激光头却是VCD机必需的核心部件，对市场和技术深有研究的凯斯勒很快意识到财富就在眼前，于是买入大量股票。事后也证明，中国VCD企业的早期利润，多半被其赚走。类似的例子一直贯穿在安迪·凯斯勒的投资中。

不过，他坦言，不是每一次投资都能成功，但是成功的选择往往弥补了失误选择的损失，并且创造了更好的收益。他希望国内的投资者也能在看似迷雾的市场中找到这样有潜力的公司，在未来5~10年里获得更多的收益。

3. 看好中国科技股

对于中国科技类公司的投资与发展，安迪·凯斯勒给出了乐观的预期。

“未来5~10年中国市场将再产生1万亿的财富，50%来自现有企业，另外的50%则会来自新兴企业。”虽然是第一次来中国，但是凯斯勒表示他对中国市场已经关注了很长时间。

“他的根据在哪呢？从目前A股市场的表现来看，好像没有符合他要求的企业。”一位国内机构投资人给出了这样的疑问。而另一位投资者也表示了同样的疑问和反驳，甚至认为很多中国企业并不擅长创新，因而想要在未来几年实现科技股的大飞跃并不现实。对于这些疑问，安迪·凯斯勒说，“就以现在的很

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



多技术而言，他们在2、3年前是无法想象的。同样，未来的2、3年里也可能出现很多新的技术。”

安迪·凯斯勒认为，尽管很多公司刚刚起步，甚至还没开始，但是，随着市场的发展，很多新的科技型公司都将出现，而有选择地投资则可能获得较好的收益。比如说随着网上银行的普及，为银行编写网上银行软件的公司也会有着非常好的发展势头。同样的投资价值还体现在智能手机定位服务等技术上。这些新兴企业将获得巨大的市场，如果能提早发现其价值，将会获得较好的回报。

安迪·凯斯勒认为，中国市场潜力巨大，很多在硅谷掌握技术的人都有机会在国内将这些梦想变成现实。而美国的科技发展历程，也能给中国的科技股发展提供很好的借鉴。

“要做有中国特色的企业，其服务和产品是美国、印度等国家所无法提供的，那么这样的企业在未来将会获得很好的收益。”安迪·凯斯勒说。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5.2 亿万富婆的炒股秘籍

王老太今年67岁，乐观、健谈，既是亿万富婆，又是股市大亨。作为新中国股票市场的历史见证人和参与者，王老太与年轻的深沪股市一起经历了许多的风风雨雨。十多年的股海生涯，有喜悦，也有痛苦；有成功，也有教训；有大赚，也有大赔。从某种意义上说，你了解了她，也就了解了股市。

1. 美股掘来第一桶金

王老太原来在机关工作。那时，一张报纸一杯茶的日子虽很自在，但很难让要强的她感到满足。1984年3月8日，她拿出自己仅有的400元积蓄，和几个朋友创办了一份名为《中国信息资料》的半月刊杂志，开始了创业生涯。80年代末，王老太去美国探望在那里工作的儿子。这次探亲虽然时间很短，却也没改变老太太闲不住的性子。到美国不久，她便和几个台湾、韩国的朋友搞起了房地产。他们买旧房子，翻新后再卖出去，王老太因此赚到了为数可观的“第一桶金”。在美国，王老太发现一个现象：一半以上的人都投资股票市场。于是她在儿子的指导下自己成了花旗银行的小股东。王老太坚信，银行的发展是国民经济发展的重要条件，而且银行股的股本扩张能力强，经常送股、扩股又拆细，是个人投资的好品种。

1989年底，王老太带着在美国淘出来的“第一桶金”和对股票市场的认识，回到了中国改革开放的窗口城市——深圳。

2. 眼光独到一跃身家过亿

当时，深圳红荔路上有一家很小的证券登记公司，股民们可以在那办理股票过户登记手续。王老太回忆：“那时的股票市场还是柜台交易，实行的是记名制，没有存折，交易用的现金都用大黑塑料袋装着，非常原始。”在登记公司的门口草地上常有人聚在一起“谈股论金”，王老太把自己在美国股市的经验讲给大家，一不小心做了最早的“股市老师”。王老太发家致富的基石是她对银行股的深刻认识。1989年深发展开始上市时，盐田港的村支部书记响应号召，带着村里人集资买了12万股，后来想卖却卖不出了。王老太对银行股情有独钟，1990年春节前后，便以每股8元多钱的价格将这没人要的12万股全接了下来。随着深发展股价的不断上涨，王老太的资产也膨胀起来。一时间，深圳有个王老太靠投资股市身价过亿的说法在股民、尤其是深圳股民中广为流传。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市风云变幻，1993 年深沪两市股票大跌，王老太没想到这只是深沪股市三年漫漫熊市的开始。想想那几年，老太太唏嘘不已："当时明知是螳臂挡车，但我的钱还是一点一点地去'救市'，越跌越买。总是希望能以自己仅有的一点力量，稍稍减缓股市的下跌。"最终她将自己所有的钱投进股市，直到连吃饭的钱都没了。股市向下运行的趋势并没因此而改变，王老太却在浮亏几个亿的巨大压力下病倒了。医院发出了无数个病危通知，亲戚们只好忍痛将其账户上大部分的股票清仓出货。可老太太福大命大，经过三个月的抢救，她居然坚强地活过来了。命是保住了，但是浮亏却变成了实亏，几亿元资产被股海吞得无影无踪，她只能暂时告别自己深爱的股票市场，去美国的儿子家中休养。一晃就是几年，等老太太再回到国内股市中时，时间已是大牛市之后的 1997 年。虽然经历过大起大落，王老太对股票市场的热情一点也不减当年。不仅如此，她的心态反而更平和了："其实我也就是股市里最平常的一个散户，一个希望中国证券市场能健康发展，自己也享受利益的股民。"

3. B 股开放一朝翻身

怀着对中国经济健康发展的强烈信念，王老太"大难不死，必有后福"。2001 年 2 月份，B 股市场对境内投资人开放，B 股跳高似的上涨，一天一个纪录。王老太套了 8 年的 B 股不仅解了套，而且股价再次赚了几倍，再加上她以前买入的海航和蜀都法人股也都已上市流通，今天的王老太身价再次大涨。而这一切，王老太却戏称为："天下掉下来的馅饼，被我接着了。"

王老太从最初白手起家办杂志，买没人要的深发展，到靠被套的 B 股咸鱼翻生，她每一次都走在了市场的最前面。表面上看似巧合，事实上却浸透着她对中国经济发展趋势的深刻洞察力：创办《中国信息资料》，适应的是即将到来的中国第三次信息革命的发展；买入深发展，是对银行业独特拉动作用的超前认识；买 B 股，更是基于她对 B 股市场必将被激活、必将大发展的准确判断。王老太是一个普通的投资者，但也是一个有着大智慧的股市投资者。

4. 谏言献策情系股市

王老太热爱证券市场，她一再说："我希望我们国家的股市能健康成长。"在 90 年代初，王老太就提出："证券市场的发展需要建立游戏规则，建立规章制度，而且要执行好，并不断地完善。"1993 年，王老太作为股市里一位普通投资者，直接面对在深圳考察工作的中国证监会高层领导，并提出了许多搞好

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市的中肯意见。记录这段佳话的照片登在了当时的《深圳特区报》上。王老太还曾给深圳市长写信，诚恳地说，深圳应利用特区优势把股票市场搞好，不论遇到多大困难，都不能把这个市场给关了，这条路只能向前不能倒退。说这话时正是股市进入低迷的1993年年底。拳拳之心，可见一斑。

说起股市里的庄家，还有目前还存在的不合理政策，王老太义愤填膺：“股民应该赚取的是经济发展、公司发展所带来的收益，股市里允许有投机，但不是像一些庄家那样，通过编造虚假信息来骗取其他股民的钱。”即使这样，王老太依然情系股市，坚信股市有用，对国家经济发展有好处。心态乐观炒股也能防老。

向老太太讨教炒股秘诀，她笑着说：“这秘诀你们肯定知道——以投资的心态买，涨高了就以投机的心态卖了。大家常说，王姨赔了也乐呵，的确是这样。”

每天去股市是王老太生活中最重要的组成部分。面对跳动的红红绿绿的数字，老太太更多地是在享受其中的乐趣：涨了没追上，算了，看下一个吧；跌了没卖出，等着，下次还有机会。收盘后，她戴起老花镜研究上市公司资料，还时不时地挑他们的刺。有不少朋友问王老太：“您都这么大岁数了怎么还在炒股?”王老太总是乐呵呵地回答：“炒股可以防老。”谈起股市带给自己的欢乐，老太太有说不完的话。股市能陶冶人的个性，因为赔赚都和人的秉性有关系。在这个市场上要不断总结经验教训，也要不断学习新东西，我有时会听股民报告会，上老年大学，听听绘画、音乐课，欣赏服装表演。投资股票，要关心各行各业，脑子老得转，吃饭时还想着国内外大事。人老了，思想可不能老化，股票让我更加贴进现代社会生活，还能结交不少朋友。

5. 生活朴实欲回报社会

王老太说起远在国外的孩子，禁不住流露出思念之情：“两个儿子都在国外，我希望他们能回来，虽然国外的收入高，但发展的大好机会还是在中国。我还盼望他们能回来，让儿子们在国内能找到更合适的工作岗位，这样，也就能有亲人陪伴我度过晚年。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5.3 炒股的智慧——炒股成功的基本要诀

怎样炒股才能成功，证券业资深人士陈江挺先生给了投资者以下几点建议：

1. 保本

炒股是用钱赚钱的行业。一旦你的本金没有了，你就失业了。无论你明天见到多么好的机会，手头没有本金，你只能干着急。几乎所有的行家，他们的炒股的建议便是尽量保住你的本金。而做到保本的办法只有两个：一，快速止损；二，别一次下注太多。炒过股票的朋友都有这样的经历：亏小钱时割点肉容易，亏大钱时割肉就十分困难。这是人性的自然反应。在一项投资上亏太多钱的话，对你的自信心会有极大的打击。你如果有一定的炒股经历，必然同时拥有赚钱和亏钱的经验。赚钱时你有什么感觉？通常你会在内心指责自己为什么开始的时候不多买一些，下次碰到“应该会赚大钱”的机会，你自然就会下大注。

这是极其危险的。在炒股这一行，没有什么是百分之百的。如果第一手进货太多，一旦股票下跌，噩梦就开始了。每天下跌，你希望这是最后一天；有时小小的反弹，你就把它看成大起的前兆；很快这支股票可能跌得更低，你的心又往下沉。失去理性判断的能力。比较行得通的做法就是分层下注。如果你预备买 1 000 股某支股票，第一手别买 1 000 股，先买 200 股试试，看看股票的运动是否符合你的预想，然后再决定下一步怎么做。如果不对，尽快止损。如果一切正常，再进 400 股，结果又理想的话，买足 1 000 股。由于股票的运动没有定规，你不入场就不可能赚钱，而入场就有可能亏钱，所以承担多少风险便成为每位炒手头痛的事。

然而什么是你对风险的承受力呢？最简单的方法就是问自己睡的好吗？如果你对某支股票担忧到睡不着，表示你承担了太大的风险。卖掉一部分股票，直到你觉得自己睡得好为止。把“保本”这个概念牢牢地记在心里，你在炒股时每次犯错，你的体会就会深一层，时间一久，你就知道该怎样做了。

2. 不断盈利

炒股如果不是为了盈利，炒股干什么？难道吃饱了撑的不成？但你注意到“盈利”二字前是什么？是“不断”。在股票市场偶尔赚点钱不难，只要你运气好就可以了。难的是“不断”二字。有多少次你听到朋友：说“我今年不错，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股票大市跌了20%，我只亏10%，我战胜了股市！”真的吗？任何专业的炒手，惟一该问的问题应该是我今年挣了多少？有谁听说过服装店老板说自己较隔壁店少亏钱而洋洋得意的吗？常听到炒股的人居然会为少亏钱而自豪！这其实便是炒股艰难的地方。看不见、摸不着的股票使一般人的判断力走了样。要想在股市不断赚钱，除了知识和经验之外，就是必须忍耐，等待赚钱的时机。问问一般的股民，他们入市资金有多少买了股票？有多少是现金？你会很惊奇地发现，一般股民几乎把入市资金全部买了股票。不管是牛市还是熊市时，他们都是这样。这些人有一个共同的想法：“我的钱是用来赚钱的”。

在股票市场，不要急于买入股票。股票在大多时是有理性，有规律的。虽然每支股票的个性都不一样，但大同小异，你需要不断研究，不断观察，等你的经验积累到一定地步，就知道怎样顺势而行。等待、忍耐、观察，只有在股票的运动符合你的入场条件时才入场。只有这样，你才能够确定你入场的获胜概率大过50%。在这基础上，不断盈利才有可能。当然，千万别忘了保本。

在你面前是两位炒手的交易记录。他们去年都翻了一倍，即100%的回报率。一位是常胜将军，他的交易全部赚钱，有买必赚，虽然每次赚的都不多，但他的交易记录密密麻麻的一大叠，积少成多，他赚了100%。另一位似乎运气不怎么样，交易中亏的次数多，赚的次数少。但他亏时亏的钱少，赚时赚的钱多，特别是有支股票卖出价较买入价升了四倍。算总账他也赚了100%。你怎么评价这两位股票炒手？两人中的一位是运气很好的新手，另一位可是资深的专业炒手。你现在大概能够猜到哪位是哪位了吧？从他们的交易记录，你体会到什么了吗？在现实生活中，专业炒手的记录几乎都如上面所描述，他们明白股票买卖不可能每次都正确，那么在错误的时候为何要付出大的代价？但在他们正确的时候，他们试图从中得到最大的利润。

可是新手们很少有这么好的运气，他们通常把赚钱的股票首先出手，满足于赚小钱，结果通常是手头有一大堆套牢的股票。想象你手里有10 000元，你告诉自己要分散风险，每支股票只投1/10，即1 000元，一年下来，五升五跌，五支股票跌了10%，四支升了10%，另外一支升了200%。那么一年下来，这10 000元变成12 900元，近30%的回报率。其中那支升了200%的股票是成功的决定性因素。炒过股的朋友，你赚过5元升到15元的股票吗？这样的机会多不多？但你抓到过多少？你是不是常常过早离场？使你过早离场的主要原因有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



两个：一，好贪小便宜；二，不够经验判断股票运动是否正常。得到便宜是很愉快的，每次卖掉赚钱的股票你都觉得自己是炒股天才，想上酒店庆贺一番。你总是试图重复这类愉快的经验。所以我们看到新手赚钱时通常只赚小钱。话又说回来，如果你知道5元的股票会升到15元，你也绝不会提早离场的。问题是你不能确定。这便涉及股票运动是否正常的判定问题。在这里我要强调的是：只要股票运动正常，便必须按兵不动。

如果你确定股票运动正常，你的胜算很大，这时你应该在这支股票上适当加大下注的比重。如果你的致胜概率是60%，你下10%的注，但经验告诉你这次的致胜概率是80%，你就应加注。从10%提高到30%甚至50%，从直觉上你能明白为什么应这么做。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5.4 把握技巧看公司年报

对于投资大众，尤其是散户来说，上市公司的年报是投资者获取信息决定投资某家上市公司的重要依据。选择上市公司能不能长久地稳定发展，在遇到股市冲击时，能不能经得起波折，研究上市公司的年报都是非常重要的。精心研究上市公司的财务状况，看三大财务指标、收益性、看募集资金的运用、看母子公司的关系、看选配情况和派息能力等从多个方面来加以考虑。

1. 财务稳定性

公司的财务状况往往是公司生产经营活动的综合反映。投资者可以从公司的资产负债表中了解财务状况。首先，资产的流动性越大，资产的安全性就越大。假如一个上市公司有500万元的资产，第一种情况是，资产全部为设备；另一种情况是70%的资产为实物资产，其他为各类金融资产。假想，有一天该公司资金发生周转困难，公司的资产中急需有一部分资产去兑现偿债时，哪一种情况更能迅速实现兑现呢？理所当然的是后一种情况。因为流动资产比固定资产的流动性大，而更重要的是有价证券便于到证券市场上出售，各种票据也容易到贴现市场上去贴现。许多公司倒闭，问题往往不在于公司资产额太小，而在于资金周转不过来，不能及时清偿债务。因此，资产的流动性就带来了资产的安全性问题。在流动性资产额与短期需要偿还的债务额之间，要有一个最低的比率。如果达不到这个比率，那么，或者是增加流动资产额，或者是减少短期内需要偿还的债务额。我们把这个比率称为流动比率。其次，是流动性的资产中有两种资产形态，一种是存货，比如原材料、半成品等实物资产；另一种是速动资产。如上面讲到的证券等金融资产。显而易见，速动资产比存货更容易兑现，它的比重越大，资产流动性就越大。所以，拿速动资产与短期需偿还的债务额相比，就是速动比率。一般情况下，把两者确定为1∶1是比较讲得通的。因为一份债务有一份速动资产来做保证，就不会发生问题。

公司的固定资产是通过一定期限的折旧方式来回收资产的，周转时间长，就需要很大的公司资本来提供固定资产的资金需要。我们已经知道，公司的总资本中有自有资本和借入资本两部分。所以，只有当固定资产与自有资本相等时，或者固定资产小于自有资本时，公司才需要为此而负债，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



否则就只有靠负债来解决因增加固定资产而引起的矛盾了。固定资产如果全部可由公司自有资本来解决，说明公司财务状况具有稳定性，也就是固定比率小于100%，所需固定资产小于自有资本；如果一部分固定资产是由长期借款来解决，而不是靠短期借款来解决，那说明公司财务状况仍然具有一种稳定性，即固定长期配合率小于100%，所需固定资产小于自有资本加长期借款。一旦公司发生负债情况，无论是流动负债还是固定负债，你都要观察一下负债是否超过了公司的能力。也就是说，有可能这个负债本身是正常的，是发展生产、扩大经营规模必须采取的资金策略之一。但是负债一定要适量。怎样才适量？这很难从绝对意义上讲，而只能从相对意义上来判断，这就有了一个负债比率的问题。即负债比率小于70%时比较安全。然而这也不能绝对地加以断定。

2. 看三大财务指标

三大财务指标：即每股收益、每股净资产和净资产收益。三者之间关系是每股收益 = 每股净资产 × 净资产收益率。看一个企业的获利能力和成长性，最主要的指标是净资产收益率，一些企业虽然主营业务收入和净利润都大幅增加，但那三个指标都大幅下降。如某企业，2007 年上半年主营业务收入和净利润达年计划的65.67%和55.4%，与2006 年同比分别增加28.99%和19.05%。但每股收益、每股净资产、净资产收益率分别下降42.31%、23.33%、23.85%，说明企业的盈利能力在下降。还有的企业，净资产收益率低于银行存款，这种股票投资者都应该敬而远之。

3. 收益性

在公司的收益中，要看主营业务收入与主营业务利润。一个迅速成长的企业，主营业务是企业的支柱，多了就难免顾此失彼，主业不突出，公司发展后劲如何，你就搞不清楚了。如某公司，它2007 年上半年的投资收益5 072 万元，其中股票投资收益为4 634 万元，公司利润是上去了，但炒股谁能保证只赚不赔？况且明文规定上市公司不许炒股了。另外，证券法出台可是有法可依，营业收入是不是主要的构成部分，或者说是否是来自于“主业”的收益。比如增加销售收入，减少成本开支。如果收益中有很大的一部分是营业外收入的增加或营业外支出的减少，这就反映出这家公司的收益可能出现收益性差的状况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 看募集资金的运用

有些企业，拿了募集来的钱，转过身就拿去还贷款，还特别声称，由于还贷及时，致使财务费用下降。这样的股票，后续发展没有了资金，股价能保持现有水平就不错了。

(1) 看企业利润的新增长点。

有的企业年报在"经营情况回顾与展望"中，说了一大堆废话，不见实质性内容，这种没有新增长点创利的企业，今后，不会对股东有更大的回报。

(2) 看母子公司的关系。

不少的上市公司往往有个名字类似的母公司，母公司家大业大，能为子公司遮遮掩掩，但这样的子公司是独立撑不了门面的。如果它是企图如利用子公司配股圈钱，就得小心。

(3) 看送配情况。

一是看送的多与少，二是看送配时间。有些公司连续大比例送配，股本扩张的同时业绩跟不上，使每股收益稀释，这样的股票价格肯定要往下走一个台阶的。另外，一些公司还在送配的时间上做文章，中报截止日期为6月30日，有的企业的送配安排在七、八月份进行，中报中对财务指标又不做摊薄说明。

5. 派息稳定性

首先，从公司自身的生产经营角度来看公司的盈利多时，并不意味着股东们的收益也会多。因为公用盈利后也常常会有两种可能：一是增加再投资。公司把盈利中很大一部分用于公司日后发展的需要，而不是更多地用于当前的股利分配。另外是采取发红股，而不是现金股利。这是由公司派息政策所决定的。这两种可能性一旦成为事实，对公司的股价就会产生影响，所以也会影响到股东的收益。一般情况下，投资者主要从股利额与公司净利润的比率上来判断派息能力。另外，从公司外部因素影响时，首先是利息率。市场利息率越高，公司证券的价格就会越低，它们成反比关系。所以利息率是一个很敏感的因素，它可以引起公司股票在市场上的波动，而且波动得很快。其次，是经济的周期波动。公司一般难以摆脱这个因素的影响。萧条阶段，公司股价大幅下落，繁荣阶段，股价则大幅上升。还有一个是货币供应量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



它同公司股价朝同一方向变动。比如，随着信用扩张，银根松弛，社会游资增加，股价就会升高，随着物价上涨，公司收益增加，股价也会上升，随着货币贬值，为了保值，股价又可能上升。虽然这些外部因素不是个别公司的考察重点，但正因为它属于系统性风险之列，所以在对很多公司进行盈利能力和稳定性分析时都有关系，需要同时考虑，特别是要了解外部因素使公司股价下落时，公司的反应能力有多大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5.5 如何从盘口观察主力的动向

市场中，投资者经常谈论的热门话题之一便是主力的动向，探寻主力动向的方法很多，但许多投资者都忽视了就在我们身边，可以较为准确观察主力动向的窗口，那就是个股交易的买卖盘，具体操作中就是一支股票委托买入的价格、数量及委托卖出的价格、数量的反映。目前我们使用一些交易系统都可以为投资者提供三档的买卖盘情况，即个股当时走势中买一、买二、买三和卖一、卖二、卖三。主力的动向在这里经常会暴露。

（1）当某支股票长期在低迷状况中运行，某日股价有所启动，而在卖盘上挂出巨大抛单（每笔经常上百、上千手），买单则比较少，此时如果有资金进场将挂在卖一、卖二、卖三档的压单吃掉，可视为是主力建仓动作。因为此时的压单并不一定是有人在抛空，有可能是主力自己的筹码，主力在造量，在吸引投资者注意。此时，如果持续出现卖单挂出便被吃掉的情况，那便可反映出主力的实力。但是投资者要注意，如果想介入，千万不要跟风追买卖盘，待到大抛单不见了，股价在盘中回调时再介入，避免当日追高被套。主力有时卖单挂出大单，也是为了吓走那些持股者。无论如何，在低位出现上述情况，介入一般风险不大，主力向上拉升意图明显，短线虽有被浅套可能，但终能有所收益。

与上述情况相反，如果在个股被炒高之后，盘中常见巨大抛单，卖盘一、二、三档总有成百、上千手压单，而买盘不济，此时便要注意风险了，一般此时退出，可有效地避险。

（2）当某支股票在某日正常平稳的运行之中，股价突然被盘中出现的上千手的大抛单砸至跌停板或停板附近，随后又被快速拉起。或者股价被盘中突然出现的上千手的大买单拉升然后又快速归位，出现这些情况则表明有主力在其中试盘，主力向下砸盘，是在试探基础的牢固程度，然后决定是否拉升。该股如果在一段时期内总收下影线，则主力向上拉升的可能性大；反之，该股如果在一段时期内总收上影线的话，主力出逃的可能性大。

（3）某支个股经过连续下跌，出现了经常性的护盘动作，在其买一、买二、买三档常见大手笔买单挂出，这是绝对的护盘动作。但这不意味着该股后市止跌了。因为在市场中，股价护是护不住的，“最好的防守是进攻”，主力护盘，证明其实力欠缺，否则可以推升股价。此时，该股股价往往还有下降空间。但投资者可留意该股，如果股价处于低位，一旦市场转强，这种股票往往也会一鸣惊人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5.6 股票王者沃伦·巴菲特

沃伦·巴菲特被喻为“当代最成功的投资者”。在历史上伟大的投资家中，巴菲特以他敏锐的业务评估技术引人注目。巴菲特是个纯粹的投资商，他从零开始，仅仅从事股票和企业投资，成为20世纪世界大富豪之一。在40年的时间里——从艾森豪威尔时代到比尔·克林顿执政，无论股市行情牛气冲天抑或疲软低迷，无论经济繁荣抑或是不景气，巴菲特在市场上的表现总是非常好。

1. 初露锋芒

1961年，巴菲特在登普斯特尔公司身上下了100万美元的赌注，这是他有史以来最大的一次投资。这是一家有80年历史的风车和农用工具制造厂。当时，登普斯特尔公司在停滞的销售和令人担忧的利润中苦苦挣扎。巴菲特在几年前就曾经研究过这种股票——它是一种廉价的符合格雷厄姆购买原则的股票，巴菲特用合伙人资产的1/15买下了达到控股的股份额。之后，巴菲特任命自己为董事会主席，这一举动表明他绝不甘心只做一个投资者。可是巴菲特并没有精力使企业扭亏为盈，认识到这一点后，他请了一位真正的行家哈里·博特来管理企业，博特非常出色地做着巴菲特所不能做的工作，从工厂里榨出现金供巴菲特投入到股票和债券中去，投资之后的这些工作是格雷厄姆不提倡也从未尝试去做的。以105 000美元起家的巴菲特合伙人公司，到了1962年达到了720万美元的资本，比格雷厄姆—纽曼在鼎盛时期还高。其中有100万美元是属于巴菲特个人的。尽管他还未在整个公众中名声大噪，但他已不是无名小卒。最初的由7个人组成的投资小团体发展成为拥有90人的投资集团，其成员发展已经从加州到佛蒙特。

随着合伙人公司财富的不断积累，巴菲特投资经验和独具特色的投资理论也在不断积累着，并为财富的积累提供了强有力的手段。

1962年巴菲特的合伙人公司以每股7.6美元的价格买下了位于马萨诸塞新贝德福德的一家纺织公司——伯克希尔·哈撒韦的一小部分股份。当时，该公司的营运资金是它的市价的两倍，按照格雷厄姆的数量分析法和安全空间的理论，这无疑是一种“好”股票。然而正如登普斯特尔的投资不是格雷厄姆的翻版一样，这次投资也绝不仅仅是他老师的翻版。事实上，巴菲特的头脑中已经酝酿着新的想法——即不仅从格雷厄姆所推崇的从数量角度来分析企业，还要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从质量方面考虑。巴菲特认为，“当我们投资购买股票的时候，应该把自己当做是企业分析家，而不是市场分析家、证券分析家或宏观经济分析家。”

从1956年到1966年的10年间，巴菲特有限责任合伙人的收益率连续10年超出道·琼斯指数，平均每年超出29.44个百分点，而且没有哪一年投资收益率是负值。对于一个最初始的投资者来说，比如像埃德温·戴维斯一家人，每10万美元都变成了80.4万美元，而巴菲特本人更是从中受益匪浅，36岁的巴菲特已经变得相当富有了。他的合伙人公司被《奥马哈世界先趋报》称为全美最成功的投资企业之一。

2. 急流勇退

随着巴菲特基金规模的扩大，面对连创新高的股市，巴菲特却逐渐不安起来，拥有更多的现金可进行投资而可做的交易越来越少，这两方面的矛盾使他陷入了困境，他已不能找到足够的符合自己标准的股票了。尽管只要追逐市场，不动任何脑筋就会变得越来越富有，但是巴菲特永远是一个真正的“投资者”而不屑做投机家们做的事。1968年当他正逐步吸纳一家家庭保险公司的筹码的时候，一天，当他的经纪人为他买进了价值5万美元的股票后，巴菲特突然打电话让经纪人撤单。原来巴菲特听到了内部消息——这家家庭保险公司将被城市投资公司以高价接管，第二天，消息公布，巴菲特错过了一个获利的大好机会。尽管他明明知道买下它是合法的行为，但他永远有自己的行为准则。

与短期内频繁买入卖出股票的短线投资者不同（他们的行为明显具有投机性质），巴菲特认为，只要公司的权益和资本预期收益令人满意，公司管理层诚实能干，并且股票市场并未高估该公司的股票，就可以无限期地持有这些公司的股票。他之所以能够保持对所投资的企业有较高程度的了解，是因为他有意识地把自己的选择限制在他自己的理解力能够达到的范围。巴菲特忠告投资者：“一定要在你自己的理解力允许的范围内投资。能力有多强并不重要，关键在于正确了解和评价自己的能力。”正是因为巴菲特给自己设置的这些限制，使他无法投资于那些收益潜力巨大的产业，比如高科技企业。但巴菲特坚信投资的成功并不在于你知道多少，而在于真正明确你到底不知道什么。“投资者只要能避免大的错误，就很少再需要做其他事情了。”在巴菲特看来，超乎寻常的投资成就，往往只是通过普通的事情来获得的。关键是如何把这些普通的事情处理得异乎寻常的出色。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 巴菲特时代的到来

1976年9月，本·格雷厄姆逝世了，之后评论家们常常提到巴菲特与之在投资方法论之间的区别，巴菲特明显地进步了。他懂得：一个好的经营完善的公司与从流通角度上来看的廉价公司是完全不同的，同时对这种好公司的投资对他自己的成长也有深远的影响。巴菲特比格雷厄姆更主观地分析公司。在一些公司里，如希斯糖果公司，他找到了它的“内在价值”——一种巴菲特式的内在价值。而巴菲特从格雷厄姆那里得到的是“一种恰当的关于本质的模式”，那就是买入价值的原则，蕴涵在格雷厄姆安全空间原则下的保守主义以及超脱于每日市场起伏的心态。

1980年，巴菲特50岁生日的时候，伯克希尔的股票卖到375美元/每股，之后随着美国经济逐渐走出低谷，股价也开始稳中有升。1983年，伯克希尔从不名一股发展到拥有13亿美元的市场股票。年底，伯克希尔自己的股价升到1 310美元/每股，巴菲特的身价也因此涨到6.2亿美元。就在这时，有些股东建议巴菲特分股，巴菲特知道，分股肯定能吸引许多新的投资人，并能促进经营甚至至少在短期内可以提高伯克希尔股票的价格，但这只是企业财富在股东之间的再分配，由于要支付增长了的经纪人的报酬，伯克希尔的股东只能亏钱。事实上，凡是与“股东利益至上原则”相抵触的方法，巴菲特一概不会采用。

70年代，可口可乐公司摇摇欲坠，总裁奥斯汀的多角化经营策略更使之雪上加霜。1980年新总裁格伊祖塔一上任就着手削减成本，制定80年代的经营战略：可口可乐公司下属的每个公司都要使资产收益率最大化；要抛弃掉任何已不能产生可接受的权益资本收益率的业务与资产；投资的每个项目都必须能增加每股收益率和权益资本收益率。可口可乐公司在格伊祖塔的领导下，财务业绩比奥斯汀时代翻了两到三倍。1980年至1987年，尽管1987年10月份股票市场发生了灾难性的大跌，可口可乐股票的市价仍以19.3%的速度递增。公司每1美元留存收益产生了4.66美元的回报。1987年，它的利润的3/4来自非本土，而未知的潜力仍是无穷的。

其实华尔街的每一位分析家都注意到了可口可乐的“奇迹”，因为畏惧和别的一些因素——并非公司价值的因素使他们裹足不前，在巴菲特做完投资但股票并未飞涨时他写道：“当时我看到的是：很明白很吸引人……世界上最流行的产品为自己建立了一座新的丰碑，它在海外的销量爆炸式的迅速膨胀。”尽管

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有人认为可口可乐的股票高估了，但巴菲特自信地认为以市场前期最高价 75% 的价格买下它，就如同以雪弗莱的价买奔驰一样。在巴菲特买入可口可乐后的 3 年里，它的每股收入涨了 64%，股价上涨 3 倍。不管是谁，只要事先知道这种结果都会买的。但华尔街的投资商怀疑巴菲特是否值得学习。他们仍然坚持他是买了内部消息才做这个决定的。事实上，巴菲特在伯克希尔年度报告中详细阐述的他对可口可乐公司的理解，连第四流的经纪人都看得懂。1989 年 2 月，他的这次投资公开之后，伯克希尔的股票也像注入了二氧化碳一样咕咕冒泡，涨到了 4 800 美元/每股，6 个月之后它又上涨了 66%，到了 8 000 美元/每股。

巴菲特是美国生活中的一个独特形象，他不仅是位伟大的资本家，而且是位伟大的解释美国资本主义的人：他教导了一代人该如何考虑业务；他证明了股票投资不只是碰运气的游戏，它也是一种合理的具体的事业；他在经济生活和社会生活中都追求着最高的权益资本收益率。巴菲特投资方法的驱动力来自资本的合理配置，为了达到这一点，他在决策中把他的推理能力发挥到极致并在投资实践中使之不断提高。通过推理巴菲特得出了公司的内在价值，进而通过比较市场价格和内在价值的差异作出正确的投资决策。“巴菲特方法”没有超越大部分投资者理解的范围，你不必在公司估价方面拥有 MBA（工商管理硕士）的水平就能成功地运用它。在过去的 40 年中，巴菲特经历过两位数的银行利率、高通货膨胀和股市崩溃。这些风雨把他磨炼成了一个最伟大的投资家，也磨炼出他与众不同的个性：积极进取、不慕虚名、勤奋敬业、谨慎而且理性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.7 炒股像从夹子上偷诱饵[①]

1. 迷迷糊糊开始炒股

胡爽是她的网名。那时候很多朋友在一个汽车论坛里面玩，她因为也想进去就起了这个网名。她是资深股民，赚过也赔过。

她从 1991 年开始做股票。当时在一家公司上班，也不是她个人在炒，而是替公司在炒。当时公司有 19 万元的现金，就让她拿去试一试，并不懂得股票到底是怎么回事儿。此外，闲钱当时除了定期储蓄之外，就没有其他的赚钱方法了。利钱太低了，就想看看有没有别的事情可干。当时虽然也知道这事情是有赚有赔的，可是不知道为什么，基本没想到过会赔。

她进入市场时也没有进行过什么研究，什么 K 线根本不懂，甚至没打听一下市场的消息。她就拿着钱到一个证券公司开户，然后就在那里看，看到哪一个成交量大就买哪一个，傻乎乎的，就觉得应该是这样。她买的第一支股票是延中实业，9 块钱的时候进了两万股。结果一转眼价钱就起来了。我一看，嘿，卖掉，赚了 1 万多，就几个小时的工夫，真是瞎猫碰到死耗子。赚了当然高兴，可是没有特别兴奋，因为钱的数量其实不太多。再者，这股票一直猛涨，很快就十几块、二十块，在 1992 年春节更成为了每股 380 元的天价股，所以是后悔多于高兴。

当时经常跟人说这事，虽然说没有赚很多钱，这可是我的股票第一课，也让她对股票产生了兴趣。公司的钱转出来就去做别的用途了，她就开始把自己的钱投进去，也没有想到底为什么买股票。不是要保值，也不是一心想要赚大钱，就是想参与一下，赚点钱。放了十来万元在里面，有赚有赔，其间还做过期货。

2. 股市变化太快

真正开始做股票是在 1995 年。当时刚结束了和朋友一起做的服装生意，手上有 40 来万元钱。车有了，房有了，生活挺安定的，也不想再做生意了，觉得还是股票赚钱快。并且做股票决定权在自己手上，只要自己看好了，马上就可以做，没有生意那么麻烦。退出股市也比做生意理想，股票一卖，钱一会儿就

---

① 文章来源：竞报

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



出来了。于是就把钱放到股票市场去了。

她对盘面的感觉挺好的，经常碰到涨停板，跌的时候她也跑得快，也有一些朋友帮忙，一年之间，就变成两百多万元人民币了。1997 年，她当时的股票已经到了 280 万元人民币左右。这正是美国科技股热的时候，她就拿了 5 万去做股票。虽然她的外语一般，可是当地的经纪公司有些是用中文的。很快她就赚了好几十万的美金，感觉真好，可能也没觉得自己有多厉害，因为身边的人都赚了。

她是纳斯达克指数 3 000 多点的时侯进场的，指数曾经上到 5 000 点多，指数再下来的时候，到了 3 800 点左右的时候，她手上股票的市值是最大的，达到了 68 万美元，可这也是她在股票市场的转折点。之前她是一直赚的，市场无论怎么变，她都赚，谁知道突然就变了，当时有一家高科技公司，正在跟中国谈 CDMA 的技术。股票市价在 70 多元美金，她相信能涨到 100 美金。在她和她的股友们讲座的时候，他们坚决不同意她的看法，觉得这只股票不能买。可能是他们的态度影响了她当时的判断，使她有点进退失措，慢慢就赔钱了。她还是买了那支票，可是一跌，她想起了朋友的判断就赶紧放。一涨，她想起自己的主意，就赶紧进。来回折腾之下低卖高买，虽然这支股票最后真的如她所说超过了 100 美元，可是她却没有赚到钱。

3. 给自己留条后路

经过这事，她的心态就不对了。可以说是跟市场赌气了，行为就好像赌徒一样。输了她就加注，要把钱再赢回来。她用 Margin 在炒，这是赚起来翻倍，赔起来也翻倍。其中有一笔交易就赔了 18 万美金，可她还是不觉得痛，似乎这就是一个数字。直到一天一个朋友说，18 万美元就等于多少部奔驰车，她才突然觉得真的赔了很多钱。

美国股票是越做越死了，如果不是有一点民族情绪，很可能就会全军覆没。当手上的股票只有四十几万美元的时候，她想她就是赔了也不能都赔在美国，就从市场上调走了 20 万美元。后来果不其然，越做越赔。她赔钱除了是市场因素之外，她觉得自己的心态也有问题，不理智，经常用赌一把的态度对待股票，一点风险意识都没有，身边也没有人提醒她，其实朋友输得比她还要惨。

4. 贼心不死

她没有彻底离开市场，在哪儿摔下去，就在哪儿爬起来。不过她现在胆特

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



小，风险第一，赚钱第二。现在要看公司的基本面、公司的状况，不敢再听别人说了，并且觉得必须要止损。这次的大牛市，她也没有投太多的钱，就是把平时零花的钱投进去罢了，也赚了几十万元。

这是她的亲身体验。现在的市场是否疯狂？这每个人都有不一样的看法，不过有些人肯定疯了。都说现在市场是“捡钱”的市场，好像大家都赚钱了。可是炒股票就好像耗子在耗子夹上面偷吃诱饵，大家在跳来跳去，一点一点地吃，可最后诱饵越来越小，总是会有一只被夹住的。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.8 段永平——中国的巴菲特①

八年前，他以1.59亿元人民币在中央电视台广告竞投中夺冠，成为一届标王而名闻国内；2006年6月30日，他以62万美元（约500万元人民币）竞得与“股神”巴菲特共进午餐的机会，再次成为公众关注焦点。

已淡出人们视线数年的步步高董事长段永平，重回焦点的身份已经不是实业家，而是投资家。

不过，高价捐赠美国慈善事业的行为也引起了国内的众多评论。段永平表示2007年他将把慈善事业做回国内。

1. 美国炒股大赚：简单不等于容易

2001年，段永平和妻子一起移居美国。从那时起，他的投资生涯才真正揭幕。段永平坦言，过去五年他在美国炒股赚到的钱，比此前他在国内做十多年企业赚的钱还要多得多。段永平说：“可以说，我大部分的财产都是在美国赚的。”

段永平最早的投资是搜狐、新浪、网易等中国IT概念股。随后它们的股价一路飙升，段永平的身家也随之水涨船高，2003年他以10亿元财富，在胡润《中国百富榜》中排名第83位。

段永平深得巴菲特长线持有、价值投资理念的要领，因而也被誉为“段菲特”。2001年底，他以1美元左右的价格买进网易股票，2003年10月网易的股价已飙升到70美元，段永平的股票市值在一年多时间里就翻了50倍。

四五年前投资的搜狐、新浪、网易等公司股票，段永平现在仍然大部分持有。最新的年报显示段永平通过他个人以及旗下Enlight基金会还持有九成12.06%的股份。他持有的网易股票一度还超过5%，为了不引起外界过度关注，后来才卖掉一部分股票，降到5%以下。

这次，他花巨资拍得与“老师”共进午餐的机会，段永平表示，他想当面向巴菲特请教一些困扰他多年的投资问题。段永平说：“我对他过去投资经历的一些细节，也很感兴趣。”

尽管是个“巴迷”，但段永平认为，读了几本巴菲特的书并不重要，看懂一

---

① 摘自《第一财经日报》

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



本就已经很好。实际上，巴菲特自己并没有写过书，他只写过一封给股东的信。段永平说："读懂了巴氏理论，要融进自己的血液里，还需长时间的实践操作。"

"投资其实很简单，但简单不等于容易。"段永平说："买一支股票，就是买一个企业的现在与未来。你必须看懂企业，看中好的企业，等它价值被低估时买入。"

段永平认为，做企业十多年的经历帮助了他的投资。他说："我是厚积薄发，没有做企业这么多年的基础，很难看出企业的好与坏。"

不过，段永平至今对中国内地股市投资还很谨慎。在他眼里，中国股市的投资环境和运作机制还不够完善，透明度还不够高。段永平目前只在国内买了一支股票——万科，他说："我持有的股票还不到万科总股本的1%"。

1989 年，28 岁的段永平在中国人民大学获得计量经济学硕士学位后，南下广东。次年在中山日华电子厂（小霸王的前身）任厂长，五年内他将这家亏损 200 万元的小厂做到 10 亿的年产值。1995 年，他另立门户，在东莞创立步步高电子有限公司，任董事长兼总经理。经过十年的发展，步步高现已在中国的 DVD、无绳电话、复读机等领域跻身第一集团军。

段永平相信，欲速则不达。做企业就像开车一样，应该在一个可控的范围，以适当的速度平稳发展。段永平在网上竞拍巴菲特午餐约会时用的代号就是"fast is slow"（快就是慢）。

2. 绕道捐赠中国

竞投巴菲特见面的机会，段永平用的并不是步步高董事长的身份，而是一家名为"Enlight"慈善基金总裁的名义。而竞投所花的 62 万美元，也会赠给另一家慈善基金会。

其实，段永平并不是以此形式与巴菲特共进午餐的第一位华裔，2005 年就已经有一位新加坡人借此机会跟巴菲特吃过饭。

Enlight 是段永平和他妻子发起的一个家庭型慈善基金，段永平也把自己大部分的股票都放在这个基金里。他说："这种基金在美国很多，像世界首富比尔·盖茨成立的慈善基金会就是这种类型。我和太太都认为不要给小孩留太多钱，能保证生活和接受良好教育就够了。"

根据美国的法律，像段永平这样的新移民，在美国赚的钱要交很重的税，而用于慈善事业就不用交税。所以，段永平觉得，留够自己的生活开销后，把钱用于慈善事业、回馈社会更有意义。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5.9 奥地利股市之父——詹姆斯·罗杰斯[①]

人称“奥地利股市之父”、周游列国全球投资的詹姆斯·罗杰斯是量子基金创始人之一。

罗杰斯在1989年~1990年完成的第一次环球旅行被吉尼斯世界记录记载。作为国际著名的投资家，罗杰斯先后投资西德、奥地利、巴西、新加坡等国家，获得了巨大成功。1989年，罗杰斯第一次环球旅行时，投资于世界各个新兴国家。1998年罗杰斯创立罗杰斯国际商品指数（RICI），到2003年11月该指数已达117.46%的升幅，超过同期主要指数。1999年罗杰斯第二次环球旅行时，投资上海B股，同样获得巨大成功。时代（Time）称罗杰斯为金融界的印地安那·琼斯（the Indiana Jones offinance）。

1968年詹姆斯·罗杰斯开始股票交易时仅有600美元，而到1971年他与乔治·索罗斯合伙组建的“量子基金”至今已成为最成功的套利基金。罗杰斯认为投资者最重要的事情就是发展独立思考的能力。在1970至1980年的十年里，量子基金的复合收益高达37%，超过同期巴菲特的29%和彼得林奇的30%。“罗杰斯最重要的构想应该是国防工业类股。”索罗斯在接受记者采访时说到：“当时国防工业完全被人忽略，从上次国防工业景气结束后，只残留一两位分析师继续研究这个行业。”

年仅37岁的詹姆斯·罗杰斯在1980年由于与乔治·索罗斯在对“量子基金”的发展方向和人生哲学的分歧而“退休”，令“量子基金”在1981年出现了首次22.9%的亏损，而基金规模缩小了50%。手握1 400万美元的詹姆斯·罗杰斯则开始新的投资生涯。

1. 惨痛教训

詹姆斯·罗杰斯毕业于耶鲁大学和牛津大学，选择投资管理行业开始了自己的职业投资生涯。当同学们把大把的时间花在政治辩论上时，罗杰斯却在饶有兴趣地研读《伦敦金融时报》，并将牛津大学赠与他的奖学金拿去投资。得益于当时的多头市场，罗杰斯居然小有盈利。毕业后的罗杰斯最先在华尔街一家小公司当证券分析师。负责工具机类和广告业股票。当时，罗杰斯不顾妻子

① 摘自《投资市场秘诀——迈向赢家之路》

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的反对，把自己所有的财产都投入了股市。结果，市场给他上了一课——1968年8月1日进入市场的罗杰斯，1970年9月已经赔得精光。罗杰斯总结说："我学会了一个道理：除非知道自己在做什么，否则，最好什么也别做。我也学会除非等到一个完全对自己有利的时机，否则，最好不要贸然进场。这样，即使你犯下错误，也不会招致重大伤害。"

1970年9月以后，罗杰斯吸取教训，重新开始，自此，再也没有哪一年的交易出现重大亏损。在与索罗斯合作之前，罗杰斯曾给"共同基金之父"——罗伊·纽伯格当了9个月的助手，颇受纽伯格青睐，掌管当时的保护者基金的15%。在1996年的一次采访中，罗杰斯也曾经提到："纽伯格是我的导师"。1970年乔治·索罗斯与他接触过几次，立即被他勤奋的工作态度和超人的工作能力所吸引，并且十分欣赏他的投资哲学和投资理论，1971年他们终于组建了华尔街最成功的投资基金"量子基金"。乔治·索罗斯负责买卖交易，詹姆斯·罗杰斯负责收集信息和分析，他将他那对待工作的热忱以及超人的分析能力带到了"量子基金"。两人配合默契的成功合作，使得"量子基金"连续十年的年均收益率超过50%。

詹姆斯·罗杰斯博览群书，学识广泛，他始终认为投资家最重要的素质是独立思考能力。他渊博的知识为他的独立思考奠定了坚实的基础。詹姆斯·罗杰斯向来都不重视华尔街的证券分析家。他认为："这些人随大流，没有人能靠随大流而发财的。以往量子基金成功的原因就在于有预知别人尚未觉察的重大长期性变化和商业周期变化的本领。"现在詹姆斯·罗杰斯又秉持这种本领在证券界大获收益。

2. 经典战例

1973年，埃、以战争时期，当埃及和叙利亚的部队大举进攻时，以色列数千人伤亡，坦克、飞机损失惨重，以色列震惊地发现自己虽然拥有较佳的飞机与飞行员，但是，埃及空军却显然具有不寻常的优势。罗杰斯发现其中原因是前苏联供给埃及的电子设备，是当时美国无法供给以色列的。因为越战时期美国的国防工作集中在每天的补给，因此，忽视了长期的科技发展。一旦美国国防部意识到这一点，大规模的投入将势不可免。1974年，美国生产飞机和军用设备的洛克航空公司的利润大幅度下降，市场纷纷传言其即将破产，期间股票价格几近跌至破产的价位：2美元。冷静的罗杰斯从国际竞争格局中看到，美、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

苏两大国的军事技术的较量必将愈演愈烈，美国政府必定会将巨大的注意力放在生产国防用的最优良设备上。因此，洛克公司将会得到美国政府政策性的大力扶助。基于这种预见，他大量购入洛克公司的股票，不久后，洛克公司股票突然从寂静中暴发，股价从 2 美元升到 120 美元。还有 E 系统公司，E 系统当时还默默无闻，但是罗杰斯经过咨询洛克希德以后，再加上翻阅期刊并请教军事专家，知道这家公司是他们的主要竞争对手，于是，大量买入。从 0.5 美元涨到 45 美元，基金获利甚丰。在这场投资中，罗杰斯重视独立思考的特征表露无遗。他从来不咨询所谓的股市分析专家，认为他们只会纸上谈兵，不是盲目自大，就是杞人忧天。股市分析专家有点像算命先生，如果事实都是像他们所分析的那样，他们岂不是都早已腰缠万贯？因此，罗杰斯认为投资者最重要的事情就是发展独立思考的能力。这也是他和索罗斯成功的最大原因。

詹姆斯·罗杰斯最为突出的特点是经常在市场最疯狂时，他的头脑又出奇的冷静，一直等待，直到市场开始以跳空缺口的方式运行，他又变成了一个果断的沽空者。几天后，人们就能看到原来那些疯狂的投资者成了恐慌一族。正如他所说："如果市场继续沿着不应该的方向运行，特别是如果到了疯狂的高潮，于是你就知道市场又将给你提供一个赚大钱的机会。"1987 年 10 月，当记者采访詹姆斯·罗杰斯时，他就预见到期美国股市即将发生暴跌，因而适时卖空股票。1987 年 10 月 19 日，美国股市崩盘，他的卖空操作又获成功。

罗杰斯总结他自己的成功法则有六条：

①独立思考。不听分析师的意见，独立研究。

②勤奋。索罗斯说罗杰斯一个人顶 6 个人的工作。

③决不亏损。做自己熟悉的投资。

④价值投资。尽量少交易，耐心等待最好的机会。

⑤静若处子，等待市场的催化因素出现。等待市场出现基本面改变因素才进场。

⑥别进商学院。与其听没有从商经验的教授讲课教你如何做生意，不如拿这些学费去投资。

1996 年 5 月，詹姆斯·罗杰斯再度访问中国，他认为，20 年后中国将成为顶天立地的世界经济强国，21 世纪将是中国人的世纪。正如他以往在国际投资经历上所做过的无数成功预见一样，我们相信这也是一个非常英明的预测。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.10 大学生炒股1年进账36万[①]

一年炒股净赚36万！这种事并不是发生在经验丰富的老股民身上，而是一名普通的在校大学生。如今，在炒股大军中，在校大学生越来越多，有的高校甚至出现了整个宿舍、整个班级集体炒股的现象。

提起小林，南京财经大学的很多学生都知道，因为他是不折不扣的校园“炒股王”。小林是国际贸易专业的大四学生，因为炒股，短短一年间，他的资金就从7万元炒到了36万多元。

“启动资金只有3 000元钱，还是我的压岁钱。”小林告诉我们，也就是这3 000元，让他挖到了“第一桶金”——7 012.8元。加上之前的3 000元，小林摇身一变，成了学生中的“万元户”。

初尝甜头，小林开始觉得，1万元炒股根本不过瘾。2005年底，在他的软磨硬泡下，父母终于同意借钱给他，但必须写张借条，以后必须归还。就这样，小林将借来的6万元也一起投进了股市。2006年1月份，他就以6.70元/股的价格全仓吃进了中金岭南（000060），到了2月份，这支股票已经涨到了10元多钱，一下子，他就赚到了3万多元。

后来，小林开始关注起具有股改概念的股票，紧紧盯住了另一支股票——江苏阳光（600220）。2006年5月8日，他在2.55元/股的价位上全仓吃进江苏阳光，仅仅过了9个交易日，股价就翻番了，涨到了5.8元，小林果断离场，资产从10万多元涨到了20多万元。再后来，又碰上了2006年下半年的大牛行情，小林的资产呼呼上涨，一下子增加到了36万多元！

炒股能赚大钱，有这样的成功案例，使得更多的大学生开始加入“炒股大军”，特别是在经济相对开放、发达地区的高校和财经类高校，这一现象更为普遍。

对大学生炒股一事，人们褒贬不一。有人认为，现在是商业社会，炒股可以培养大学生的“财商”，作为当代大学生，应该具备投资能力、学会理财，否则将很难在社会上立足。一位大学生股民的家长甚至认为：“亏点钱也许对孩子更好，年轻人嘛，心态不免浮躁，人生第一笔钱赚得太顺未必是好事，股市

---

① 摘自《江南时报》

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如人生，有起也有落，这是对他们的额外历练。”

但不少人对此还是持否定态度，大学生炒股需要占用大量时间，必然影响学习。大学生炒股可能会养成他们不顾后果、赌博人生的心态，而忘记踏踏实实做事的道理。

对大学生炒股现象，不能简单地判断对与错，关键在于正确引导、趋利避害。对于确需将真金白银投资于股市的大学生，一是必须明确，炒股是为了锻炼能力而非赚钱；二是不应巨额投资，尤其不应负债透支炒股，更不可孤注一掷到将基本生活费都用于炒股；三是要善于运用自己的专业知识进行分析判断，做一个理性高明的投资者；四是要有风险意识，从来没有只涨不跌的股票，不要被一时的小有斩获而冲昏头脑；同时还要正确处理好投资与学业的关系，以学为主，来日方长。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5.11 “杨百万”自述炒股经历[①]

杨怀定，人称“杨百万”、“中国第一股民”、“中国散户第一人”，以下是其炒股经历自述：

我是1988年3月23日辞职的，此前，我在拥有6 000名职工的上海铁合金厂当工人，文化程度是初中，辞职前每月工资60元。当时改革开放已经10年，外面的世界很精彩，我也想出去闯荡一番，但是做什么呢？当时心中并没有底。我虽然文化程度不高，却很喜欢看报读书，辞职前，我自己订了72份报纸，从报上看到中央将开放国债市场的消息。1988年4月21日，上海国债市场交易的第一天，我便携着前几年帮部队企业推销产品攒下的2万元资本下海，第一天就挣了800元，相当于我在工厂工作一年的工资，自然高兴得很。后来全国共有8个城市开办国债市场，同样的国库券有不同的价格，我便学习“投机倒把”的手段，异地买卖国债，利用自己的2万元本钱加上借了一些钱，一年下来，居然挣了50万。

在做国债的同时，我也注意起股票。1988年7月1日，我买了1万股电真空，一直到1989年6月，我共买进20万股电真空。由于当时银行储蓄保值贴补率很高，很多人都抛股票将钱存入银行，所以我买的电真空都在面值以下，最低时100元面值的电真空只花了89元。当时的股票和现在不一样，分红率在8%以上，一般都按15%分红。

我想，我用了不到19万元买的20万股电真空股票，每年有3万元的分红，每月2 500元收入不是笃定？想不到1990年股票暴涨，我以每100股850元的价格抛掉手中的电真空。年底，上海证券交易所成立，开业的第一天，电真空每100股以374元开盘，我又买回10万股，一直到每100股涨到2 300元时又抛掉。我刚开始做国债时，由于买卖量比较大，就有不少人背后称我“杨百万”，实际上，做了股票后，“杨百万”才名副其实。

从1988年7月1日买电真空股票算起，我的“股龄”已10年有余，其间有许多人问我成功的经验，我的经验是人家不参与我参与，人家疯狂我退出。当然，股票市场是一个综合智力的竞技场，我现在判断行情，就把基本面、消

---

① 杨怀定：《做个百万富翁——杨百万自述》，上海人民出版社，2002年版。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



息面、技术面综合起来考虑，然后从盘面观察主力的进出。我的学历只是初中，但由于平常喜欢学习，加上有实战经验，所以，1993 年 3 月沈阳财经学院请我去做兼职教授，讲了一段时间的课后，破格聘我为教授，从那以后，我每年去讲一次课，每次一星期，但我不拿工钱，工资委托学院捐给希望工程。

我现在每天 8:00 点起床听电台的财经新闻，9:15 分启动电脑看行情，11:30～13:00 午饭、休息，13:00～15:00 看行情，15:00 后看电脑咨询，17:00 看晚报，17:50 看中央台财经报道、晚饭，20:00 看书，22:00 盘面复查。每天花在股市上的时间并不少于 8 小时。每个月出去旅游一趟，看看各地的风土人情。日子过得优闲自得。做一个股民没有年龄限制，我想就这样一辈子做下去。

回顾我这 10 年的经历，我非常感谢改革开放出现了证券市场，否则，我现在很可能面临下岗的危险，或者已经在自由市场卖菜卖鱼了。当年我辞职时，工厂里的同事都劝我不要去冒险，到后来，他们也去炒股票，但大多数人输多赢少，所以除了好政策外，有主见也必不可少。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.12 无招胜有招——如何步入炒股的最高境界

要想在股市上赢利，要想达到无招胜有招的最高境界，除了不断地学习和实践，不断地积累经验之外，别无它途。本书所要提供的，便是一些学习和实践的心得体会，敝帚自珍，不如抛砖引玉，如果能助股民朋友们一臂之力，那么就心安理得了。

请您首先回答这些问题：为什么有的股民在股市上由小散户起步，身经百战，屡有所获，利润像滚雪球一样越滚越大，最终身家亿万，成为叱咤风云的人物，而大多数股民却成为庄家的盘中餐、口中食甚至连仅有的血汗钱都全部亏掉呢？个中的原因究竟是什么？

是不是他们的自有资金太少了？广州的石开从 4 万多元起步，如今已经是赫赫有名的大户了，上海的老陶从 1 400 元开始，如今谁不敬佩他？他们在开始炒股的时候资金也不是太多，但是他们却取得了惊人的成绩。显然资金并不是主要的因素！

是不是他们的智商不够高？有一个笑话说，一个人死后进入天堂，天堂的管家问他的智商有多高，此人大惑不解。管家解释说，在天堂上是按照智商来分配住宅的。如果你的智商是 160，就可以和爱因斯坦住在一起，这样你们就可以讨论相对论了；如果你的智商是 120，你就可以和丘吉尔住在一起，这样你们就有时间讨论政治问题了；如果你的智商只有 80，那就和股民住在一起，你们一起讨论股票正好合适。

那人更是大惑不解，问管家，炒股不需要很高的智商吗？管家说，请问华尔街的金融家们，有那个的智商可以和爱因斯坦相比的，可是，他们不是一样比爱因斯坦更有钱吗？

这个笑话虽然有点损人，却是一语中的，炒股并不需要太高的智商。很显然，智商的高低也不是炒股成败的因素之一。

是不是他们所学的技术不够多？更不是！上海有一位股民，从仅有的 10 000元起步，只用了 5 年时间，就赚到 100 多万，记者采访他时，问他精通了什么炒股技术，他说，自己只会一种技术而已，那就是 5 日均线。只要股价站稳在 5 日均线上，他就买入，股价远离 5 日均线，就坚决卖出，仅仅会运用这一简单的技术而已。从这一例子来看，炒股赚钱并不需要掌握太多的技术。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那么，究竟是因为什么呢？

是他们缺少了某种东西。这种东西就是将某种简单的炒股技术通过经验的积累而升华为某种境界的素养。这种素养首先来源于对炒股具有一种正确的认知。

在目前中国的股市上，大多数股民还是以短线投机为主。实际上，短线投机虽然具有短期内获取巨额利润的可能，然而却是一件十分艰苦的事情。一般散户要想在短线投机中赢利，更是十分不容易做到的。这是因为，大多数散户股民常常在认知方面走入了误区。

平心而论，中国股市目前还没有形成一套完全成熟的操作理论，许多来自国外者港台的操作理论，并不一定切合中国的实际，或者根本不适合中国的国情。仅仅具有参考作用而已。

但是，许多人却不明白这一点，竟将这些操作理论奉若神明，甚至到了亦步亦趋、教条式的照章炒作的地步。这样做显然是很不理智的，哪有不亏钱的道理？

实际上，股市上真正的高手，他们赖以制胜的并不仅仅是书本的知识，而是靠将各种所学与人生经历、感悟等等凝结而成的经验。

经验来自于时间的累加、来自于各种知识的融通和升华，即来自于比舶来理论更高层面的东西。这些东西，如果从肤浅的层面上来理解的话，也许仅仅是一些十分平常的套路和招式，即某些股评人士所说的“有招”，如果从更深的层面去理解和把握，它们却是融会贯通的、出神入化的、运用之妙存乎一心的“无招”的东西。

所谓无招，其实并不是指没有套路和招式，而是指将某种简单的技术的所有套路和招式融会贯通之后，升华为一种发自于心灵的素养，已经再也看不出原来套路和招式的痕迹了，给人们的感觉似乎就是无招一样。无招胜有招，指的就是将经验升华之后的某种境界。这种境界的获得，需要用心去体会、琢磨，是只可意会而不可言传的东西，需要有较高的的悟性和丰富的人生阅历，才能把握和领悟其中的精髓。

当然，人的悟性并不完全是由天分高低来决定的，后天的学习和实践比天分更为重要。

因此，要想在股市上赢利，要想达到无招胜有招的最高境界，除了不断地学习和实践，不断地积累经验之外，别无它途。本书所要提供的，便是一些学习和实践的心得体会，敝帚自珍，不如抛砖引玉，如果能助股民朋友们一臂之力，那么就心安理得了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.13 一头撞进股市的庞启樵[①]

1997 年，已在张家港电器修理行中独占鳌头的庞启樵在朋友的说动下，一头撞进了股市。撞得头破血流的他愣是不认输，拿出研究电器修理的劲寻找股市投资规律，终于取得了成功。2002 年以来，他的投资年收益率稳定在 20～30% 以上。

1. 撞进股市 不再回头

庞启樵中学时代正赶上文革，初中没毕业，跟亲戚学起了电器修理。自学加师傅带，“庞师傅”很快在当地电器修理行里出了名。20 世纪 90 年代，他承包了当地的一家企业，从搞技术转到和人、市场打交道。这段经历，使老庞对企业经营有了感性的认识，也使他意识到，相对于管理企业和管理人来说，他最擅长的是技术研究。

一个偶然的机会，使老庞和股市结缘。1997 年，在一个朋友的说动下，他初涉股市。“股市像一块磁铁一样，深深地吸引住我。”一年后，庞启樵把刚刚承包的厂转给亲戚，全身心投入了股市。拿出积攒的 100 万元，入了市。仗着行情好，老庞初入市即尝到了甜头，如 5·19 行情中短短几天就赚了二三十万元，股市赚钱魅力充分展现。

随后，市场开始了调整，转眼间，账上的盈利又成了零。两年下来，变幻莫测的股市让老庞尝尽了“上上下下坐电梯”的滋味。

“为什么总是坐电梯呢?”百思不得其解的老庞经常这样问自己，他决心搞清楚这个问题。

2. 拜师学艺 两次落空

上海是炒股信息集散地，聚集了不少高手。1999 年下半年，老庞决定到上海拜师学艺。

当时，上海唐能通写了几本书，吸引了不少投资者的目光。老庞第一个目标就是投奔唐能通。当时，唐的门下聚集了来自全国各地六七十人慕名前来学“艺”的股民，每人至少都带了 100 万资金。可是呆了 1 个半月后，老庞发现，“唐的书很有吸引力，但不少是反推的，并不是实战经验的总结”。失望之余，

---

① 资料来源：股票财经网

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



老庞离开了。

2000 年春节后，经朋友介绍，老庞再次到了上海，跟一个操盘手学习。跟着操盘手，老庞追涨杀跌、反复进出，折腾了几个月时间，靠着行情好，总算做到不赚也不亏。

期间，操盘手带着他们，屡屡换营业部，“颠沛流离”中，也没有学到老庞想学的本领。老庞决定离开操盘手，自己摸索炒股。

3. “留学”上海 修成正果

“单飞”的老庞，仍把上海作为“留学”股市的首选之地。“留学”的方法就是听课。上海学习条件好，信息多、听课的地方也多。2000 年左右，上海每周举办的各种讲座沙龙多得不得了。经济学家、民间高手、股评家……有本地的，也有来自全国各地的。在上海租了一间房，老庞听说哪里有讲座、沙龙，只要排得出时间，都去参加。前前后后听了多少场讲座，他也记不清了。接触到的信息五花八门，有分析宏观形势的，有技术分析的，有基本面分析的。密集轰炸似的听课，使老庞有机会了解到他人的分析方法和投资方法，给他不少启发。最重要的是，反复的学习和“咀嚼”，使得老庞浮躁的心渐渐平静下来。茅塞顿开！随着遮挡在面前的迷雾一层层慢慢揭开，他清晰地感觉到，自己已经寻找到了股市投资的一些规律。这段时间，老庞说，对自己投资股市的帮助最大。

4. 学成归来 小有斩获

2000 年底，在上海“留学”数月后，老庞回到了苏州。一边实战，一边琢磨投资。

他重点研究起技术分析软件来，购置了几套，然后天天对着行情琢磨。别人看来枯燥无味的指标、参数、分析方法，老庞琢磨起来津津有味。他重新找到了在繁琐细微中寻找规律的感觉，就如他当年琢磨电器修理的规律一样。

他的投资策略就是基本面分析加上技术分析。从宏观经济、行业分析入手后，再用技术分析方法反复验证。大部分的资金都做半年以上的中线投资，拿小部分的资金做小波段，保持和市场的亲近度。他把自己的投资策略总结为基本面为主、技术分析为辅、中线为主、小波段为辅。明确了操作思路，老庞不再那么急吼吼地杀进杀出了。克服自己的急性子，顺应市场的变化，做到“不贪心、不恐惧”。再高的高价股，只要看准了，照追。2004、2005 年，老庞买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



了苏宁电器前后有4、5次。尽管没有从头拿到尾，但中间一段都“吃”到了。“看好公司业绩和发展前景，技术分析印证，就不会恐惧”。第一次买入24元，后来48元再追进，55元出来。现在苏宁电器复权后的价格是100多元。航天电器20多元，他也追。“高价股看起来危险，其实不危险。最危险的地方其实最安全。”

从2002年以来，老庞在熊市中稳健操作，得心应手，每年稳赚20~30%。

现在老庞到哪都带着一个手提电脑，不仅自己做股票，也给身边的股民做参谋。他觉得自己过得很充实，选择股市，成为一名专业股民，他无怨无悔。

5. 老庞的投资经

（1）信心与自信心

信心不同于自信心。自信心是要的，但没有理由支持的、太强的自信心是害人的。他说，以前自己的自信心很强，结果是一直亏钱。做企业也是这样，光靠自信心是不够的。信心是建立在对一个事物有认识、有把握的基础上的。

（2）摆正自己的位置

在股市里玩，摆正自己的位置很重要。摆正自己的位置就是搞清楚自己的定位和身份，自己是哪类投资者。几十万、几百万顶多是个中户。基金是机构，机构有自己的操作思路，中户也该有自己的操作思路和炒股纪律。

摆正自己的位置，才决定接下来该怎么做。操作手法简单地说就是三种：中线、小波段、短线，一定要分清。定了操作思路后，一定要严格执行，严格遵守操作纪律。

（3）越成熟短线做得越少

老庞总结，投资心理越成熟，短线操作越少。

做短线的必须有五成的胜算，才能保平。没水平，要少做。10次中有6次胜算，才具备盈利的基础；10次中有7次胜算，才能盈利。真正靠短线赚大钱的，估计在全国也是少数。

（4）战胜自我

股市有股市的规律，成功投资股市一定要认识把握好股市的运作规律。股市是高度学习型、知识型的市场。研究创造价值。

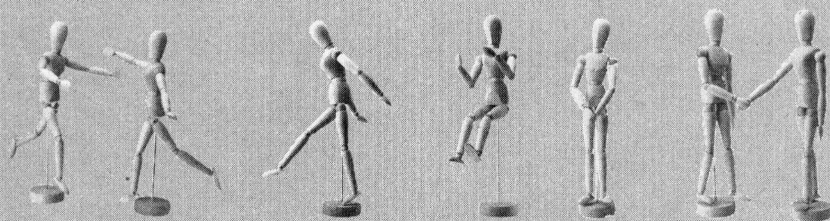
在投资中，要顺应股市的规律，克服自身的缺点，战胜自我。战胜自我的最高境界就是“不贪心，不恐惧。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Third

第三篇

牛市炒股 58 条金律



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金律一：饱含鲜血和金钱的十句股训

（1）投机像山岳一样古老。这句话出自于《股票作手回忆录》，每次读到这句内心都会为之一震，虽然短短的一句话却道尽投机市场的百态，我仿佛看到在漫长投机长河中挣扎的人们。投机游戏的本质不会变，人的本性也不会变，贪婪、恐惧、绝望、狂喜，而结局常常在开始的时候就已经注定。

（2）人弃我取，人取我予。这句话来自中国《史记·货殖列传》，蕴含着丰富的中国古人的理财思想，“人弃我取，人取我予。”被司马迁列为出奇制胜的重要策略，在证券市场里，我们认为应该把“人弃我取，人取我予。”作为自己一种最基本的思维方式来运用，多用这种方式去思考问题，保持对各种预言的警惕，并努力在别人贪婪的时候谨慎一些，而在别人恐惧的时候大胆一些。

（3）买入靠信心，持有靠耐心，卖出靠决心。这句话是我早期在一本大众投资手册上看到的，那本书收集了不少格言，而经过时间的洗礼，我现在牢记的就是这句，三句话把投资中具体的投资原则讲的简明、彻底、透彻，回顾自己的投资经历，几乎所有的错误也囊括在这三句话里。

（4）只有持股才能赚大钱。想在股票市场赚大钱，持有股票的本领要下苦功去学，不管你是否有水平研究指数，是否有水平选择股票，真正能使你赚到钱的真功夫就是如何持股，如何持股的道理可不像研究指数、推荐股票那样，几句话就说得明白，短期内就能提高，它需要长期的投资经验积累和心理素质的不断提高，以及掌握控制风险的有效方法。

（5）企业价值决定股票长期的价格。这句话是在研究价值投资理论之后的一句简单概括，经过近十年的投资实践，我们总结了一些判断股票价格高低的标准，即使使用的是一些简单的判断标准也没关系，重要的是你一定要有，你对市场的价格高低的看法不能依靠是否在大资金的成本之上下，一味迷信大资金的力量。如果你交易的主要理由来自大资金的痕迹，你不能一边关注价格，却又不交易，这样很容易陷入频繁的买入之中，因为你没有自己的股票贵贱的标准，这样会使你常常去跟随那些其实跟许多散户同样愚蠢的大资金，在股票市场，以价值发现、价值挖掘为出发炒作的大资金才容易成功，才容易实现利润，单凭资金优势企图控制市场而大肆炒作，最后结局不会乐观，证券市场越成熟，这点越明显。供给与需求创造价格短期波动，企业内在价值决定长期波

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



动方向。

(6) 不要轻易预测市场。判断股价到达什么水准，预测多久才会到达某种水准容易，不管如何精研预测技巧，准确预测短期走势的机率很难超过60%，如果你每次都去尝试，错了就止损退出市场，不仅会损失你的金钱，更会不断损害你的信心，我觉得应该从基本面入手寻找一些有长期增长潜力的股票，结合一些技术方法适当控制风险尽量长期持有股票，而对于长期的市场走势给予一个轮廓式的评估。

(7) 股市的下跌如一月份的暴风雪是正常现象。这句话是彼得·林奇的《战胜华尔街》里的一句，“其实股市的下跌如一月份的暴风雪是正常现象，如果有所准备，它就不会伤害你。每次下跌都是大好机会，你可以挑选被风暴吓走的投资者放弃的廉价股票。”我觉得这句话很形象地说明了股票市场的周期性，人们在春、夏、秋、冬的轮回中不知不觉，而对股票市场的涨跌却经常感到惊讶，其实股票市场的涨跌起伏是多么的正常，只是我们的市场有时春天太短，冬天太长。

(8) 尽量简单。这句话是美国技术分析专家约翰墨·菲的《股价（期货）技术分析预测学》一书中在引言中反复强调的一句话，他的意思是使用技术分析的时候“尽量简单”，我理解所谓的尽量简单就是掌握核心思想而运用之，如趋势一旦形成则短期不可逆转。选股要选领涨股。尽量使自己的投资理念、投资原则简单，事情简单了也就会变得清晰了，对自己的投资行为约束也就变的有力了，不符合自己原则的事情也就容易抵制了。

(9) 减少交易。巴菲特曾讲过：“钱在这里从活跃的投资者流向有耐心的投资者。许多精力旺盛的有进取心的投资人财富渐渐消失。”其实不管你的理念怎样，是投机者或投资者，这句话都适用。减少你的错误就先从减少交易开始吧。

(10) 远离市场，远离人群。《乌合之众》一书讲：人群中积聚的是愚蠢，不是天生的智慧。炒股的心态与你与人群的距离成反比，不要推荐的股票，少去谈论股票，与市场的人群保持距离，与每日的价格波动也要尽量远点，不要让行情机搅混你本已清澈的交易理念。曾看过一本日本人的小册子讲如何体会孤独的快乐，孤独是一种特殊的力量，如果你体会到了孤独感并且是快乐的，那么恭喜你，你的心灵是强大的。在股市这个嘈杂的市场里，是最应该自守孤

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

独的地方。知止而后能定，定而后能静，静而后能安，安而后能虑，虑而后能得。

金律二：熟悉波浪理论

对于波浪理论，它的可预测性令很多投资者着迷，但实际运用中相当难以把握。

（1）遵守游戏规则。没有规矩不成方圆，运用波浪理论也一样，浪的数法源于它的三个定律及结构。其他各子浪的特性，指南多用参考，而三个定律和浪形结构是不可违背的。这是关键，一旦你否定了这点，数波浪就失去了根本，数出的浪形也毫无意义，其他的只能作为参考，不能成为数浪的依据，比如波浪的交替，等长，通道，翻越，成交量等等。因此，三个定律及结构应该是数浪的关键所在，而对于波浪爱好者来说，弄清结构是最难把握的。对于这点，没有更好方法，只能通过不断的实践来提高认识。至于三个定律和结构，这就不详说了。很多书上可以查阅到。

（2）浪中浪。波浪理论中还有一个关键，大级别的浪形和它相关的小级别的浪形是相互吻合的，大级别所处位置，并由此可能演变的形态，决定着它的子浪形态。比如说，某个浪正处于 A 浪，首先，你应该得出的结论是它是哪个的子浪，通俗讲，就是它的父母是谁？如果它的父母是二浪，那就该想想，二浪的结构有哪些可能出现的，有哪些是不可能出现的。一旦确认后，就观察它后面的过程，到底这 A 是 3 波的还是 5 波的，如果是 3 波的，后面的会是什么样的，5 波又将演变成什么样。

同样，小级别的浪形也可能反作用于大级别浪形的推断。比如说子浪是三角形的，那就得思考，这和前期二浪有冲突，是子浪数错，还是大浪有错。

还有一点想说明的是，用分时数的浪形必然要和日线或周、月线相一致。这是不容怀疑的，没有分时浪和日线浪之分。

（3）波浪的起源。股市是反映国民经济的晴雨表。确切的说法应该是反映该地区经济发展状况，波浪理论还有个译名——自然法则，这充分体现出它来自于自然规律。作为一个国家的经济发展，它只能体现出该国家在该地区的一段时期的经济状况，而不能说改朝换代了可以否定该地区发展的延续性。因此，可以说，这一理论并不是因为某个国家而存在，只能说是该国在该地区发展过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



程中的一段时期的体现。

（4）波浪的不确定性。凡是波浪爱好者大多都知道这个道理，在这想说明的是，如果你精力有限，最好别用分时浪形操作，因为波浪的不确定性决定你数的分时浪形必然要不断修改，费时费力，还不如把其他技术分析作为操作的依据，多用日线周线浪作后市的分析研判，当然还有其他的。如果你想成为一名的波理爱好者，给你个见意——遵守游戏规则。

金律三：提高炒股水平的七大秘诀

（1）学习、学习、再学习，永远学习。不管是做任何一项工作，都必须学好相关的专业知识。从做股票来说，许许多多的专业书籍以及学习材料，都是对实践有帮助的。操盘工作与其它行业一样，一直在不断地向前演变，我们只有不断地补充最新的知识，才能跟上时代的步伐。

（2）必须学会独立思考。在操作的初期，大家很容易轻信别人的理论。也许是因为对自己的水平还不够自信，所以每当听到所谓专家以及高手的分析和理论，就会非常容易地接受。实际上这不是一个好的方法。每个人的操盘风格都是不同的，所以一个人必须学会独立的思考。

（3）操盘必须从实战中学习。“纸上得来终觉浅，须知此事要恭行”。有的人喜欢看很多书，研究很多理论，但只是纸上谈兵，一旦进入实战，便束手无策。

就像学习开车，不管你上了多少堂课，看了多少本书，学了多少有关驾驶的理论，假如你不坐在方向盘后面真正操纵汽车的话，恐怕永远也学不会开车，更无法面对复杂的交通状况。只有开车上路，你才会知道驾驶汽车是什么样的感觉，并不断提高自己的驾驶技能。

在操作初期，新手应该尽可能做小规模交易，每次交易的数量应该比较小。新手出现错误的机会相对比较多，做的股票数量愈小，风险也愈小。但是必须要进行大量的实践，如果没有大量的实战，就不可能积累弥足珍贵的实战经验，也就不可能真正学会这一比较复杂的技能。“站在岸边不下水的人永远也学不会游泳。”也就是这个道理。

（4）必须学会控制自己的心态。有耐心，也要有纪律性。在真正的好机会出现时，采取比较决断的行动，而不要在没考虑好之前，就采取比较轻率的行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动。纪律性是你最重要的原则。应该知道什么时候买进，什么时候卖出，一旦出现偏差，应该怎么样控制自己的风险。如果买对了，也要讲究纪律性，不要贪图小利，而过早地将一支好的股票卖出。这是一个比较难以掌控的问题。但随着实战经验的不断丰富，投资者会不断地提高自己的纪律性。买卖股票说到底最简单的一条就是当你赔钱时，要尽量减少损失，将赔钱的股票尽快卖掉，而当你赚钱时，要尽量让赚钱的股票为你赚到更多的钱，不要把在为你赚钱的股票过早卖掉。这听起来非常简单，但实际做起来却非常之难。

很多新手在买错了一支股票之后，他们一味地希望这支股票会反弹，有的人还会不断地加倍追买这支股票，这样他的损失可能就会越来越大。虽然有的时候下跌的股票会反弹，但这样的几率并不是很高，如果股票一路下跌，那么你的损失就无法挽回了。

这就如开车时闯红灯。你为了赶时间，加速开车，闯过红灯。虽然这样为你省了时间，或者说你闯红灯没有被警察看到，也没有造成任何车祸。但是，你心里应该明白，你闯红灯的次数多了，总是会被警察抓住，或者是造成车祸有时连命都给搭上。买那些已经在赔钱的股票，甚至加倍追买，就相当于开车闯红灯。虽然不见得每次都会出现险情，但一旦出现，这种情况也将会是致命的。我们大家都明白，如果你开车总是闯红灯的话，那么生命危险、巨大车祸总会在不远的地方等着你。

实际上每个人面对的最大的困难，或者说面前最大的敌人不是股市，也不是选择哪一支股票，而是每个人内心里的自我观念。每个人内心里都有一个自我，当我们看了金融消息，做了分析研究或者听到别人的意见后，在选择股票时都会产生一定的成见。但只有股市即时的动态才是我们做出决定的惟一依据，而不能让自我之见左右我们的头脑。

富有经验的投资者，都有这个体会，就是操盘时绝不能让自我观念决定一切。每个人内心的自我往往导致我们作出不明智的决定。当我们买进的一个股票在赚钱时，内心的自我会让我们很快就把赚钱的股票卖掉。生怕眼前看得到的利润化为泡影。但是，当我们赔钱时，内心的自我往往不愿意承认自己做了一个错误的决定，就不断地寻找各种各样的理由不把股票卖掉，那时那个内心的自我会说，只要我还没有把这支股票卖掉，我就没有赔钱，这个股票还会涨起来。实际上这只是自欺欺人。任何一支股票，当天的收盘结束，它的价格就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



代表了它现在所有的价值。如果你没有卖掉，而你当初买进的价格高于目前价格的话，那就是你已经赔了钱。没有任何一项法律规定一支股票的价格下跌了以后，还要重新涨回来，任何人也无法担保这一点。而那些自我感非常强的人，就会死不认错，即使他们买进的股票已经下跌得非常厉害，他们也要紧抓住不放，好像抓住了一根救命草。因为一旦将这支股票以赔钱的价格卖掉，就等于承认他们犯了错误。实际上，这是一种错误的想法。任何人买股票，都不可能百分之百的正确，总是有相当多的时候要赔钱。问题是，赔钱时尽量要把赔钱的数量控制到最小的范围之内，在你赚钱的时候尽量多赚，最后的结果才能使你成为一个股市的赢家。

（5）开始学习操盘时不要急于求成，从小规模的操盘开始做起。许许多多人容易犯的一个错误是，初学的时候初始交易的数量太大。有些人做股票第一年的时候，有一个月连续很多天都保持了赚钱的业绩，于是便有点沾沾自喜，觉得自己应该乘胜追击扩大交易额，赚取更多的金钱。每个操盘手，他的交易水平都不可能永远稳定在一个水准上。有的时候会好一些。

（6）要顺着股市的大趋势走，不要和股市作对，如果股市在上升，我们就买进，如果在下跌，我们就卖出。这其实是很简单的道理，但是许许多多人都喜欢预测什么时候股市抵达峰尖，什么时候股市跌至底谷。事实上这是非常危险的。假如有人能够总是正确预测什么时候股市要扭转的话，那么他早就发了大财。实际上谁也没有这样的力量。对绝大多数操盘手来说，操盘股票有点像在一条大河中开船，假如你顺着水流，你会比较顺利，不用费力就可以破浪前进，但如果你要逆流而上，你就要竭尽全力，弄得不好还会翻船。

其实，要做好股票并不难，你只要静静地观察，不要总是想找出一个什么时候买进什么时候卖出的绝妙方法。实际上一个能 100% 预测股票或者股市动态的方法是不存在的。而我们要做的只是时刻观察股市的发展，跟着股市发展的形势走。当做出错误决定时，电脑就会显示我们在赔钱，而这时候就应该及时退出，将赔钱的股票卖掉。但是许许多多人都不能按照这一原则去操作。真正能够战胜自我、否决自己的主观意见的人非常少，所以在股市中能获得极大成功的人也非常少。

要真正做到能够完全控制自我，完全排除自我的主观意见，是非常困难的。不过我们只要能意识到这个问题的严重性，我们就已经向正确的方向迈进了一



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大步。许多人在追求成功的道路上，都经历过这样一个历程，那就是从一开始就到处寻找成功的秘诀，总希望有什么人能告诉我们一个致胜法宝。最后我们会意识到这个秘诀不在别人手里，而是在我们自己的头脑里，在我们自己的内心深处。我们获得成功的最大的障碍就是我们自己。我们需要战胜的最大的敌人也是我们自己。只要我们不再指望从别人手里找到所谓成功之门的金钥匙，那么成功就会在不远处向我们微笑。

（7）学会控制好情绪的波动。面对变化莫测的股市，保持冷静的头脑和稳定的情绪是极其重要的。

在激烈的股市搏击中，操盘手每天要做许多笔交易，其中有赚有赔，有输有赢，所谓胜败乃兵家常事。但是，如何控制自己的情绪，保持平静稳定的心情和冷静的头脑，对每个操盘手来说都是至关重要的。每个操盘手，即使是资历较深的职业操盘手，归根到底仍然是个凡人，都有凡人的七情六欲，都有各种各样的情绪，操盘时面对着不同情况，都难免产生情绪上的波动，由此而影响他们操盘水平的正常发挥。

但是也有个别的操盘手，他们始终都非常镇定，从表面上根本看不出他们是赚钱还是赔钱，似乎什么也没有发生，即使大赔大赚他们也能始终克制自己的情绪。不管从事任何工作，特别是在竞争压力较大的行业，要达到比较高的技能水平，控制自己的心理状态，始终保持冷静的头脑和平静的心态都是非常重要的，这些都是一个高手必须具备的心理素质。

当你做得非常顺手，自己感到有点飘飘然时，就这样告诫自己：操盘只是一个符合概率论的游戏，在顺利的时候想一想当不顺利出现时该怎么办。另外还要提醒自己，不管现在自己做得有多好，山外有山，天外有天，在同一行业中比我水平高的高手不知有多少，他们不仅比我经验丰富，他们的业绩也远胜于我，因此没有什么值得我骄傲的地方。同时也要告诫自己，如果自以为是的话就很有可能导致自己犯下不应犯的错误，到时就会追悔莫及。

金律四：重点考察“历史炒作度”

对一支股票，如果不考察该股的历史走势，便无法判断其正确趋势，是反弹抑或反转，是短线行情抑或中级行情的启动，都要结合该股的历史走势来判断。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



选股应重点考察该股的“历史炒作度”。所谓“历史炒作度”，指历史上该股被主力炒作的次数、每波行情的大致升幅、上一轮行情高点离目前相隔的时间等。

我们可把从低点至高点升幅达100%的行情称为中级行情，低于100%的属于反弹行情或短庄行为，高于100%的可称为大牛行情。要想选中未来的牛股，需把握以下几点：

（1）中级以上的行情出现次数越少越好，若上市数年一直未出现中级行情，则该股被炒作的机会大增，此时结合技术指标、股价的相对价位，不难选择出合适的买点。

（2）历史上曾出现大牛行情的个股，目前应设定最短回避时间，假若上轮行情该股升幅为一倍，根据个人的经验，则从高点算起至少半年之内不宜再买入；升幅达到两倍，则一年之内不宜再买入；依此类推，升幅10倍的个股五年之内不宜再买入。例如，四川长虹1996、1997年出现一轮大牛行情，升幅约10倍，从1997年5月的高点算起，至少5年之内不宜再买入，也就是说，2002年之前即使形态如何诱人、股价如何超跌，都不宜轻易再介入。这样，你就能有效地避免此类牛市熊股，而不必费尽心思地猜测该股何处是底部。

（3）历史炒作度越低，按照中国股市风水轮流转的规律，几乎必然有被炒作的机会，中线投资者可在转势的时候介入，短线投资者则可在短线突破之际介入。如中兴商业（000715）1997年5月上市，上市当日开出天价25元多，随后便一路下泻；1998年6月送转股除权后继续跌至6元附近；1999年轰轰烈烈的“5·19”行情与该股擦肩而过；2000年难得的长牛行情该股亦无充分表现。

金律五：建立自己的操作系统，有自己的风格原则

（1）选股要有自己的风格、原则。

①首先确定自己做中线，还是做短线？（这是第一步）

②确定了第一步，再制定自己的选股原则。（制定自己的不买原则）

（注：上面括号内的文字一句不能漏，必须绝对执行，因为他会为你回避了很多不必要的风险）

③第二步：不买原则确定了，还能进入你的股票备册的股票，风险都不大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了，因为回避了很多风险。

这只是建立操作系统的一部分，炒股不建立自己的操作系统肯定赔钱，这是不容置疑的。

(2) 定好计划，按既定方针办。买入股票时，认清你的风险和回报各是什么。若市场未按你预定的轨道运行时怎样应变？最好写下应变的策略。特别对新手而言，入市几天后，自己都记不起入股时是怎样想的。如果你的止损是10%，10 元进货，升到 15 元，止损点就定在 13.50 元，没什么价钱好讲的，股票跌到 13.50 元就说再见。如果你的原计划是 10 元入股，15 元卖出获利，那么股票升到 15 元时就坚决卖出，不要犹豫，虽然我们强调在这行最好不要预定获利点，但你如果有这样的计划，就照做。买卖股票的方法实际上没有什么对或错，关键是你需要找到适合自己风险承受力的方法，且坚决按照这个方法去做。随着经验的增加，你会不断改变自己的方法，这就如螺旋一样，转了一圈，你似乎还在原位，但其实你已经高了一层。方法可以修改，也必须随着经验的积累而修改，重要的是在任何时候，都必须有个方法且用它来指导你的行动。

新手们最易犯的错误之一就是缺少计划。觉得这支股票跌了很低或某人说这支股票好就买进。买进后怎么跟踪就茫无头绪了。什么情况下止损，什么情况下获利，一问三不知。你若也是其中一员，赶快学着定好自己的计划。股票学校的学费是很贵的。

(3) 市场从来不会错，你自己的想法常常是错的。华尔街很多著名的专家在这条上都翻了跟斗。人一旦出了点名，名声就重于一切，他们认为股票要升，不升怎么办？结论自然是市场错了，市场还未体验到这支股票的价值。结果是专家们一个个从宝座上跌下来。这样的故事非常之多。越聪明的人，越容易自以为是。他们在生活中的决定通常正确的居多，有些是开始不对劲，但最终证明他们正确。但在股票投资领域，或许最终他们确实是正确的，但在市场证明之前，他们可以早已剃光头回家了。不要自以为是，不要有虚荣心，按市场给你的信息来决定行动计划，一有不对即刻认错，这才是股市的长存之道。

炒股是老行业。在华尔街，一百年前流行的是火车股、钢铁股，接着流行收音机股、电视机股，今天流行的是电脑股、网络股。每种股票的兴起都代表了新的行业和人类文明的进步。在千变万化的股市历史万象中，惟一不变的是股票的运动规律。和百年前甚至更早时期的先辈一样，现代人有着同样的贪婪、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

恐惧和希望，一样在亏损时不肯割肉，一样满足于小利而在股票的牛市中途退席。当年的股市充满小道消息，今天的股市还是充满小道消息；当年有公司做假账，今天也有公司做假账。

几百年来，先辈们用他们的经验写下了一条条的家训——想在这行生存和成功所必须遵循的原则。这些原则，一百年前适用，今天适用，一百年后一样适用，因为人性不会改变。

华尔街一代新人换旧人，每人都希望他的存在能在历史上留下一笔，各种各样的格言警句如恒河沙粒。令我们惊奇的是，华尔街在近半个世纪已没有出现新的“家训”。有人出了些新的规则，仔细读之，只不过用新文字把老的家训重述而已，换汤不换药。

（4）别让利润变成亏损。这条规矩的意思是这样的：你 10 元一股进了 1 000股，现股票升到 12 元了，在纸面上，你已有 2 000 元的利润。这时要定好止损价，价格应在 10 元之上，比如说是 10.5 元或 11 元，不要再让股票跌回 9 元才止损。你如果炒过股，就会明白当股票从 10 元升到 12 元，却让它跌回 9 元，最后割肉止损，其感觉是多么令人懊恼。你会觉得自己太愚蠢了！任何时候你如果有自己蠢的感觉，你一定做错了什么！把止损点定在 11 元，卖掉时算算还赚了钱，这和在 9 元时不得不割肉的感觉肯定是不一样的。这还牵涉到炒股的第一要务：保本！在任何情况下，尽量保住你的本金。

有人会问：股价是 12 元，把止损点定在 11.9 元，这样不就能保证赚得更多，数钱时更开心吗？说得是不错，但实际上不能这么做。股票波动一毛钱的时间有时不用两分钟，一旦你出场了，股票可能一路冲到 15 元，你就失去赚大钱的机会了。把止损点定在 10.5 元或 11 元，你给股票 10% 左右的喘息空间，一支正常上升的股票，不会轻易跌 10% 的。

金律六：只有最精的一招才最有用

（1）任何一种技术分析研究的都是一种概率，古今中外，任何人都不可能完全准确地预测股市，如果股市能够被人准确预测的话，那么多空分歧也就不存在了，股市也就不存在交易行为了，此时股市本身也就消亡了。

（2）技术分析其实就是一层窗户纸，并不神秘，那些经典的技术分析理论才是最有效的，因为它们诞生了很久，并且被市场反复验证了，是久经考验的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）经典的技术分析理论永远不会落后，因为股市的涨跌是由多空力量对比引起的，在200年前如此，现在是如此，将来200年以后也同样如此。

（4）经典的技术分析理论最具有科学性，它是几百年来的市场经验的总结，同时经过了大师们的智慧升华。这些理论适用于一切带K线图的市场，无论股市。期市，还是汇市，都离不开它。

（5）那些过于神秘化的所谓预测理论并不可靠，因为它并没有得到市场的广泛验证，很可能是伪科学，不要相信。

（6）任何技术分析都不可能做到完全准确，它只能给你提供一种方向上的概率，在实战中，应该利用多种技术分析方法，以便取长补短，不要只迷信其中一种。

（7）经典的技术分析理论博大精深，即使那些大师们也不可能完全正确把握，因此，表面上看起来很简单的东西，其实有很深的内涵，需要我们永远去钻研。

（8）学习技术分析不能单纯求全，而更应该"求精"，学精了才能提高判断的准确率，武林高手的绝招其实并不是复杂的招法，而是简单实用，并且是练的最熟炼的一招。只有最精的一招才最有用，而且越简单越好。

（9）实战中在运用技术分析的同时还要有应变能力，有时市场会发生与你预测的方向相反的走势，此时就要懂得应变，这就是顺应趋势。

（10）运用技术分析时，要考虑到市场的多种可能性，并且逐一分析各自的概率大小，并做出相应的应对策略，要有多种心理准备，当市场向其中的一个方向运动时，你才能做到应对自如，处变不惊。

金律七：掌握盘中之买点及卖点

要想在股市中成为赢家，必须先了解何时可以买进。

（1）买进之时机。

①股价已连续下跌3日以上，跌幅已经渐渐缩小，且成交也缩到底，若突然变大且价涨时，表示有大户进场吃货，宜速买进。

②股价由跌势转为涨势初期，成交量逐渐放大，形成价涨量增，表后市看好，宜速买进。

③市盈率降至20以下时（以年利率5%为准）表示，股票的投资报酬率与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



存入银行的报酬率相同，可买进。

④个股以跌停开盘，涨停收盘时，表示主力拉抬力度极强，行情将大反转，应速买进。

⑤6 日 RSI 在 20 以下，且 6 日 RSI 大于 12 日 RIS，K 线图出现十字星表示反转行情已确定，可速买进。

⑥6 日乖离率已降至 -3 ~ -5，且 30 日乖离率已降至 -10 ~ -15 时，代表短线乖离率已在，可买进。

⑦移动平均线下降之后，先呈走平势后开始上升，此时股价向上攀升，突破移动平均线便是买进时机。

⑧短期移动平均线（3 日）向上移动，长期移动平均线（6 日）向下转动，二者形成黄金交叉时为买进时机。

⑨股价在底部盘整一段时间，连续两天出现大长红或三天小红或十字线或下影线时代表止跌回升。

⑩股价在低档 K 图出现向上 N 字形股价走势及 W 字形的股价走势便是买进时机。

⑪股价由高档大幅下跌一般分三波段下跌，止跌回升时便是买进时机。

⑫股价在箱形盘整一段时日，有突发利多向上涨，突破盘局时便是买点。

（2）盘中买点之选择。

①高开高走，回档不破开盘价时买进（回档可挂内盘价买进），等第二波高点突破第一波高点时加码跟进（买外盘价）或少量抢进（用涨停价去抢，买到为止），此时二波可能直上涨停再回档，第三波就冲上更高价。

②低开高走，记住最好等翻红（由跌变涨）超过涨幅 1/2 时，代表多头主力介入，此时回档多半不会再翻绿，若见下不去，即可以昨日收盘价附近挂内盘价买进。

③底部形成突破颈线压力时，买进。无论高开低走或低开低走，只要有底部（W 底、三重底、头肩底、圆形底等）形成，逢突破颈线压力时，代表多头主力抵抗直至护盘成功，开始往上拉抬，此时突破一定量大，勿追，待其回档时，最好（多半）不破颈线，此时是最佳之买点。特别注意，低开低走，虽然底部形成，但毕竟属弱势，最好等其突破颈线亦能翻红，回档时不再翻绿时才买进，否则，亦有骗线、诱多之可能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



④箱形走势（高开平走，平开平走，低开平走）往上突破时，跟进。当日股价走势出现横盘时，最好观望，而横盘高低差价大时则可采高出低进法，积少成多获利。但应特别注意，出现巨量向上突破箱顶价时，尤其是开高或平开走平，时间又已超 1/2 时，此时即可敲外盘买进或抢进。至少有一个箱形上下价差可赚。若是低开走平，原则上仅是一弱势止跌走稳盘，少量介入跟进试试抢反弹，倒不必大量投入。

（3）卖出时机。兹将一般分析师对常见之卖出信号分析如下，供您参考：

①在高价出现连续三日巨量长黑代表大盘将反多为空，可先卖出手中持股。

②在高档出现连续 3～6 日小红或小黑或十字线及上影线代表高档向上再追价意愿已不足，久盘必跌。

③在高档出倒 N 字形的股价走势及 M 字形（M 头）的股价走势，大盘将反转下跌。

④股价暴涨后无法再创新高，虽有二三次涨跌，大盘有下跌之可能。

⑤股价跌破底价支撑之后，若股价连续数日跌破上升趋势线，显示股价将继续下跌。

⑥依艾略波段理论分析，股价自低档开始大幅上涨，比如第一波股价指数由 2 500 点上涨至 3 000 点，第二波由 3 000 点上涨至 4 000 点，第三波主升段 4 000点直奔 5 000 点，短期目标已达成，若至 5 000 点后涨不上去，无法再创新高时可卖出手中持股。

⑦股价在经过某一波段之下跌之后，进入盘整，若久盘不涨而且下跌时，可卖出手持股。

⑧股价在高档持续上升，当成交额已达天量，股价滞涨时，阶段性顶部已不远，应先卖出。

⑨短期移动平均线下跌，长期移动平均线上涨交叉时一般称为死亡交叉，此时可先杀出手中持股。

⑩多头市场 RSI 已达 90 以上为超买之行情时，可考虑卖出手中持股。空头市场时 RSI 达 50 左右即应卖出。

⑪30 日乖离率及为 +10～+15 时，6 日乖离为 +3 +5 时代表涨幅已高，可卖出手中持股。

⑫股价高档出现 M 头或三重头，且股价不涨，成交量放大时可先卖出手中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



持股。

(4) 盘中走势图研判最佳之卖点。

①低开低走跌破前一波低点时，卖出弱势股。有实质利空时，低开低走，反弹无法越过开盘价，再反转往下跌破第一波低点时，技术指转弱，就应赶紧杀出，若没来得及，也得在第二波反弹再无法越过高点，又反转向下时，当机立断下卖单。

②高开低走，第二波反弹无法越过高值且跌破前波低值，则加码卖出。有时开高走低翻黑后，跌幅扩大，此时更显弱势，更应当卖出。

③头部形成，跌破颈线支撑时应卖出，若此刻未卖，也应趁拉回时，赶紧卖出。尤其当反弹高点在昨天收盘价之上时，或可少量放空，待低档再补回。

M头形是右峰较左峰为低乃为拉高出货形，有时右峰亦可能形成较左峰为高的诱多形再反转下跌更可怕，至于其他头形如头肩顶、三重顶、圆形顶也都一样，只要跌破颈线支撑都得赶紧了结持股，免得亏损扩大。

④箱形走势往以时杀出。无论人为高开走平、平开走平甚至低开走平，呈现箱形高低震荡时，在箱顶抛出，在箱低买进。但是一旦箱形下缘支撑价失守，应毫不犹豫地抛光持股，若此刻下不了手，在盘上之箱形跌破后，也许会产生拉回效应，而此刻反弹仍过不了原箱形下缘，表明弱势，需卖出持股。

金律八：短线择股的四大要领

短线操作是股场高手的游戏，要求股市知识功底深厚，熟谙庄家操盘手法，心理素质上佳，更重要的一点，要有时间时刻关注庄家一举一动。短线选股关键在热点，投资者对热点的形成一定要有敏锐的洞察力。短线择股应注意以下四个方面：

(1) 成交量。股谚曰“量为价先导”，量是价的先行者，股价的上涨，一定要有量的配合。成交量的放大，意味着换手率的提高和平均持仓成本的上升，上档抛压因此减轻，股价才会持续上涨。有时，在庄家筹码锁定良好的情况下，股价也可能缩量上攻，但缩量上攻的局面不会持续太久，否则平均持仓成本无法提高，抛压大增，股票缺乏持续上升动能。因此，短线操作一定要选择带量的股票，对底部放量的股票尤其应加以关注。

(2) 图形。短线操作，除了应高度重视成交量外，还应留意图形的变化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有几种图形值得高度关注：W 底、头肩底、圆弧底、平台、上升通道等。W 底、头肩底、圆弧底放量突破颈线位时，应是买入时机。这里有两点必须高度注意，一是必须放量突破方为有效突破。没有成交量配合的突破是假突破，股价往往会迅速回归启动位。二是在低价位的突破可靠性更高，高位放量突破很可能是庄家营造的“多头陷阱”，引诱散户跟风，从而达到出货目的。许多时候，突破颈线位时，往往有个回抽确认，这时也可作为建仓良机；股价平台整理，波幅越来越小，特别是低位连收几根十字星或几根小阳线时，股价往往会选择向上突破；采取上升通道的股票，可在股价触及下轨时买入，特别是下轨是十日、三十日均线时，在股价触及上轨时卖出。此外，还有旗形整理。箱形整理两大重要图形，其操作诀窍与 W 底差不多，这里不再赘述。

（3）技术指标。股票市场的各种技术指标数不胜数，至少有一千种以上，它们各有侧重，投资者不可能面面俱到，只需熟悉其中几种便可。常用的技术指标有 KDJ、RSI 等。一般而言，K 值在低位（20% 左右）2 次上穿 D 值时，是较佳的买入时机；在高位（80% 以上）2 次下穿 D 值时，形成死叉，是较佳的卖出时机。RSI 指标在 0～20 时，股票处于超卖，可建仓；在 80～100 时属超买，可平仓。值得指出的是，技术指标最大的不足是滞后性，用它作惟一的参照标准往往会带来较大误差。许多强势股，指标高位钝化，但股价仍继续飙升；许多弱势股，指标已处低位，但股价仍阴跌不止。而且庄家利用技术指标，往往进货时指标做得一塌糊涂，出货时指标近乎完美，利用指标进行骗线几乎是庄家通用的做市手法，因此，在应用技术指标时，一定要综合各方面情况尤其是量价关系进行深入分析。

（4）均线。短线操作一般要参照五日、十日、三十日三条均线。五日均线上穿了十日、三十日均线，十日均线上穿三十日均线，称作金叉，是买进时机；反之则称作死叉，是卖出时机。三条均线都向上排列称为多头排列，是强势股的表现，股价缩量回拍五日、十日、三十日均线是买入时机（注意，一定要缩量回抽）。究竟应在回抽哪一条均线时买入，应视个股和大盘走势而定；三条均线都向下排列称为空头排列，是弱势的表现。不宜介入。

短线操作，股价暴涨暴跌，短线高手不仅要学会获利了结，还应学会一样重要的东西：止损。有勇气参与短线操作，就要有勇气认输。“留得青山在，不怕没柴烧”。当判断失误，买入了下跌的股票，应果断卖出，防止深套。“失之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

桑榆，收之东隅”，只要善于总结判断失误的原因，也算是对割肉的一种补偿。短线炒股，一定要快进快出，并要设好止损位，具体设定值视个人情况而定，可5%，也可10%，股价跌破止损位，一定要果断卖出，不要再抱幻想，即便是股价还有上涨可能，也应回避风险出局，严格按照止损位操作。

金律九：巧用四大特征发现顶部

在股市中，投资者经常会听到这样一句话，会买的是徒弟，会卖的才是师傅。这是因为股价在底部徘徊的时间较长，可以有充分的时间考虑，但在顶部经常是高点的时间非常短，不少投资者还没有来得及卖出，便开始下跌了。市场上有“底部百日，顶部三天”的说法，说明逃顶的难度。市场的高手往往也是会逃顶的高手。投资者如想在投机性非常强的股票市场上生存和获利，必须学会一些逃顶的技巧和方法。

（1）政策特征。中国股市是一个新兴的市场，政策调控将直接影响股市，在历史的走势中，可以看到许多头部是由政策调控造成的。如1995年停止国债、期货交易，造成5.18行情的大幅上涨；数日后公布新股上市额度，股指形成头部，大幅下跌。1996年12月中旬，深沪股市连续上涨，上证指数已涨到1 258点，随后数日人民日报发表社论，认为股市市盈率太高，泡沫过多，结果造成股市大跌，形成阶段性头部。1997年5月中旬的大顶部也是由直接政策调控造成的。5月9日证券印花税率由3‰上调为5‰，紧跟着公布了300个亿的新股上市额度；1997年5月22日又出台严禁国企和上市公司炒股的规定，连续的政策调控使股指形成一个大头部，紧跟着是一轮大幅下跌。因此，一个投资者如想成功逃顶，必须把握住政策导向，广泛搜集政策信息。并通过精心分析这些政策信息，通过政策面的微小变化，及时发现管理层的调控意图，这样才可以领先一步。如在1997年5月，刚宣布印花税提高时大规模离场，将可以逃出一个大顶，随后的300个亿的上市额度，增加幅度之大是空前的。而每次大扩容，股市都伴随大幅下跌，因此，投资者对扩容消息一定要谨慎对待。

（2）利好出尽将形成头部。在股市中，由于信息的对称性，庄家有时利用掌握的信息在低位开始悄悄进货，并一路推高。等到消息证实时，反而是庄家逢高派发的好时机，这种情况被市场称为“见光死”。如：东北热电1998年7月14日公布每股收益0.538元的优良业绩，并有十送六和十配三的诱人方案，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



属于业绩极优、方案极佳的好股，结果此股复牌后，高开低走，庄家借机拉高出货，当日收出一根大阴线，形成明显的头部。因此，当股价已连续上涨非常大的幅度后，出利好消息反而容易形成头部。投资者想学会成功逃顶，就必须了解庄家常借利好出货的手法。

再如1999年9月9日公布了三类企业（国企、上市公司、国家控股公司）可以进入二级市场的利好消息，当日上证指数即大涨了100多个点，但第二日股指便开始下跌。

（3）市场现象特征。当散户大厅人山人海，进出极不方便的时候；当你周围的人都争相谈论已经挣了大钱的时候；当散户大厅全都是新面孔的时候；当证券交易所门口自行车极多，没有地方停的时候；当买证券类报纸、杂志买不着的时候；当一个股市新手都敢给你推荐股票，并说这是庄股，目标位要拉到多高多高的的时候；当卖冰棍的老太太都来买股票的时候；当大型股评报告会人满为患的时候；当证券交易所工作人员服务态度极端不好的时候；当开户资金大幅提高的时候。以上现象出现时，市场已在顶部或是顶部区域，投资者应开始减磅离场。

（4）技术特征。当一个顶部出现时，技术分析方法可以给出明确的头部信号或卖点信号。如果我们学好技术分析，将可以在图形上提前发现顶部。

①当K线图在高位出现M头形态、头肩顶形态、圆孤顶形态和倒V字形态时，都是非常明显的顶部形态。

②当股价已经过数浪上升，涨幅已大时，如5日移动平均线从上向下穿10日移动平均线，形成死亡交叉时，将显示头部已经形成。

③在K线图上，如在高位日K线出现穿头破脚、乌云盖顶、高位垂死十字都是股价见顶的信号。

④周KDJ指标在80以上，形成死亡交叉。通常是中期见顶的信号。

⑤10周RSI指标如运行到80以上，预示着股指和股价进入极度超买状态，头部即将出现。

⑥宝塔线经过数浪上涨，在高位两平头、三平头或四平头翻绿时，是见顶信号。

⑦MACD指标在高位形成死亡交叉或M头时，红色柱状不能继续放大，并逐渐缩短时，头部将形成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



⑧股价随布林线上升较长时间，当股价向上穿越 BOLB1，又下穿 BOLB1，随后再下穿 BOLB2 时。

⑨当长期上升趋势线被股价向下突破时。

投资者逃顶时要坚决果断，一旦发现信号，要坚决卖出，决不能手软和抱有幻想。即使是卖错了，也没有关系。因为，买入的机会非常多，而卖出的机会往往只有一次。因为股价通常运行在头部的时间非常短，大大少于在底部的时间，一旦逃顶不坚决，很可能被长期套牢。

金律十：选择大庄股有绝招

庄家是从赌博中引进的概念，具备通吃通赔的资金量与众人赌博者称之为庄，其主要的“赌具”就是庄股，虽然在各国的证券法中都有限制做庄的条文，但是无论是在成熟的市场或是新兴市场，庄股的存在都是一种比较普遍的现象。由于庄家在综合因素上有着非常明显的优势，其重仓持有的股票往往存在非常大的涨跌空间，如果投资者能够及时在低位发现并洞悉庄家的手法，就会获得远远超过市场的平均利润。

（1）选择大庄股的初步手段。

①在日涨跌排行榜的名列前茅股选择。

②在日振幅排行榜的名列前茅股选择。

③在首次量比进入前茅股中选择。

④在 OBV 技术指标位于历史高位股中选择。

⑤在出利空后很快走出放量阳线股中选择。

⑥在总股本与流通盘子均较小股中选择。

⑦在基本面较好没有送配历史股中选择。

⑧在有明显后续大题材股中选择。

印证大庄股的主要手段：具备独立行情，个股走势不跟随大盘波动；在大盘跌势中个股的抗跌性明显好于大盘；大阴线、大阳线、上下长影线数量较多但绝对股价波动不大；对于个股的消息面反应比同板块其它股敏感；在行情发动的第一阶段表现弱于大盘；历史上曾经逆市连续放过大成交量；尾市经常发生砸盘方式的异动。

以上所有条件的基础是个股的股价处于 K 线的低位区域。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）跟随大庄股的经典。在上述第一项中主要论述的是观察方法，在用这些方法发现大庄股后的主要操作是要做到“知行合一”。首先我们要进一步地认清庄家的本质，我们要认识多数庄家具有下列特征：通吃、狡猾、凶狠、资金是有成本的，投资者需要忍受前几种特征，利用最后一项特征。但由于心理素质问题，多数非职业投资人不是碰巧的话，是很难斗过庄家的。大庄股的运作特点主要有：

①大庄股的整个运行方式包括收集、拉抬、派发，时间在一个月至 10 个月之间，其中收集与派发占据了主要时间，拉升时间只占很少部分。

②大庄股的消息面特点是低位全是利空，普通投资者心情悲观犹豫；高位全是利好，普通投资者十足乐观，主力反大众心理操作。

③大庄股在收集完毕时，在发动前都要振仓洗盘，最直接的目的是逼迫已经跟进的人离场，间接的目的是打击准备跟进人的买进信心，其手段往往是多样的与异常折磨人的。

④拉高时速度极快，不给投资者以低位的追进机会。

⑤在低位时易低开，不易产生涨停板，在高位时易高开，喜好产生涨停板。

⑥在股价达到高位时往往会有利好不断传出，并且股价会配合上涨。

需要注意的是站在自己的角度考虑问题时，要同时站在对手庄家的角度想一想，如果两者的利益是一致的，就需要反省。另外，考虑问题的时间与广度要宽一些，不要被一两天的 K 线表现所迷惑。

（3）做轿大庄股的经典。在股市要想获利，必须要在分析上多下功夫，平时多流汗，一旦决定踏上战场，在设立好适当的风险防范措施后（如设立稳妥的分批计划），在投资论据没有发现有明显失误后，应坚决实施投资计划，而不要被其它的表现机会所诱惑。股市中有一句谚语：“在绝望中新生，在欢乐中死亡”，跟风庄股也要有这种意识。所以买进大庄股后，要有耐心，要保持一个良好的心态。1996 年 4 月 23 日深科技启动前，深市大盘涨了数百点，该股一动也不动，造成了其臭不可闻的市场形象，但在持股者禁不住诱惑纷纷去追当时的黑马股时，半死不活的深科技一举成为 96、97 年深沪两市涨幅第一名，创造了买进来臭，卖出去香的一支股票。识别庄家是出货还是洗盘的技巧有：

①看重大关口处庄家是打压还是护盘，前者是振仓，后者是出货。

②看重大关口处反弹的幅度。反弹力度较小是洗盘，这样不会恢复持股者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的信心；反弹力度较大是出货，这样可以使场内场外的投资者对庄股很快地恢复信心。

③跌破重大关口后有买盘力量是洗盘，否则是出货。

金律十一：巧妙识别变盘前六点征兆

市场发生变盘前，总会呈现出一些预兆性的市场特征：

（1）指数在某一狭小区域内保持横盘震荡整理的走势，处于上下两难、涨跌空间均有限的境地中。

（2）在K线形态上，K线实体较小，经常有多根或连续性的小阴小阳线，并且其间经常出现十字星走势。

（3）大部分个股的股价波澜不兴，缺乏大幅盈利的波动空间。

（4）投资热点平淡，既没有强悍的领涨板块，也没有能够聚拢人气的龙头个股。

（5）增量资金入市犹豫，成交量明显趋于萎缩且不时出现地量。

（6）市场人气涣散，投资者观望气氛浓厚。

至于变盘的结果究竟是向上突破还是破位下行，则取决于多种市场因素，其中主要有：

（1）股指所处位置的高低，是处于高位还是处于低位。

（2）股市在出现变盘预兆特征以前是上涨的还是下跌的，是因为上涨行情发展到强弩之末时达到某种的多空平衡，还是因下跌行情发展到做空动能衰竭而产生的平衡。上涨中的平衡要观察市场能否聚集新的做多能量来判断向上突破的可能性，而下跌中的平衡比较容易形成向上变盘。

（3）观察市场资金的流动方向以及进入资金的实力和性质，通常大盘指标股的异动极有可能意味着将出现向上变盘的可能。

（4）观察主流热点板块在盘中是否有大笔买卖单的异动，关注板块中的龙头个股是否能崛起，如果仅仅是冷门股补涨或超跌股强劲反弹，往往不足以引发向上变盘。

金律十二：把握短线卖出点的技巧

（1）移动平均线呈大幅上升趋势；经过一段上升后，移动平均线开始走

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

平；当股价由上而下跌破走平的移动平均线时便是卖出的信号。

为了验证一条移动平均线所显示信号的可靠性，可以多选用几条移动平均线，以便相互参照。在正常情况下，成交量相应减少，卖出的信号就更明确。

（2）先确定移动平均线正处于下降过程中，再确定股价自下而上突破移动平均线，股价突破移动平均线后马上回落，当跌回到移动平均线之下时便是卖出的信号。

这一卖出信号应置于股价下跌后的反弹时考察，即股价下跌过程中回升至前一次下跌幅度的1/3左右时马上又呈下跌趋势，跌破移动平均线时应卖出。

若在行情下跌过程中多次出现这种卖出的信号，越早脱手越好或作短线对冲。

（3）移动平均线正在逐步下降，股价在移动平均线之下波动一段时间之后开始较明显地向移动平均线挺升，当靠近移动平均线时，股价马上回落下滑，此时就是卖出的信号。

如果股价下跌至相当的程度后才出现这种信号，宜作参考，不能因此而贸然卖出。

如果股价下跌幅度不太大时出现这种信号，就可看作卖出的时机已到来。这种情况应该区别对待。

（4）确定移动平均线正处于上升过程中，股价在移动平均线之上急剧上涨，并且与移动平均线的乖离越来越大。

计算一下乖离率，如果所得乖离率已达到30%～50%，与此同时股价开始急速反转下跌并与移动线的距离缩小，这便是卖出的信号。如果乖离率过大时，出现了回档下跌的迹象，当股价回跌至前一次上涨幅度的1/3左右时又恢复上升的趋势，也可进行快速的短线操作。

金律十三：超级短线的玩法："一剑封喉"

所谓超级短线，当天买当天卖或今天买明天卖就是它的形象写照，选超级短线股的原则就是要选择市场的强势股、龙头股，做超短线不考虑个股的基本面，属纯技术分析。怎么玩好超短线：

（1）要有敏锐的市场洞察力和充分的看盘时间。

（2）能够及时发现市场的短期热点所在，事实上总有少数个股不理会大盘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



走势走出出色的短线行情，同时带动整个板块。短线炒作的对象就是要选择这类被市场广泛关注却有大部分人还在犹豫中不敢介入的个股。

(3) 在热门板块中挑选个股的时候一定要参与走势最强的龙头股，而不要出于资金安全的考虑去参与补涨或跟风的个股。

(4) 从技术上分析，超短线候选股必须是5日线向上且有一定斜率的才考虑，买入的时机是在中长阳线放量创新高后无量回敲5日线企稳的时候。但有的时候遇到连续放量暴涨的个股，尤其是低位放量起来的个股，次日量又放大数倍乃至数十倍的，可以追涨进场。

(5) 超短线炒作最重要的是要设定止损点，要牢记短线就是投机，投机一旦失败就要有勇气止损出局，这是铁的纪律。

(6) 做超级短线更要设立目标位，原则上三点或五点一赚，有3%或5%的利润就出局，积少可以成多嘛！

(7) 超级短线出局的原则是个股涨势一旦逆转就出局，跌破5日线或股价小于前两天（2日均线走平）或前三天（三日均线走平）的收盘价时就跑，这是比较好的办法。如果想跑在更好一点的价位上则可以在先确定了日线形态不大好的情况下，在盘中以30分钟线跌破10月均线时为出局信号。

(8) 一旦你选好了超短线个股，就应该按照预定计划坚决地去做，现在能够选出好股的人很多，但最后自己并没有炒作。我们在做决定的时候更多的应该相信自己事先比较细致和系统的分析，而不要让报纸和网站上所谓的股评家误导。

(9) 你有兴趣做个超短线的高手吗？请按上述玩法严格炒作并送您这样一段话：

看准了，做对了——赚大钱了

看不准，做对了——损失最小

看不准，做不对——损失惨重

看准了，做错了——不赚大钱

(10) 超级短线高手，应经常保持空仓，做到守若处子，动如脱兔。不出招则已，出招便是一剑封喉！



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金律十四：准确判断庄家的持仓情况

散户跟庄炒股如能准确判断庄家的持仓情况，盯牢一支建仓完毕的庄股，在其即将拉升时介入，必将有所收获。这里面的关键是如何发现庄家已吃饱喝足，具备下述特征之一就可初步判断庄家建仓已进入尾声：

（1）缩量便能涨停的次新股。新股上市后，相中新股的庄家进场吸货，经过一段时间收集，如果庄家用很少的资金就能轻松地拉出涨停，那就说明庄家筹码收集工作已近尾声，具备了控盘能力，可以随心所欲地控制盘面。

（2）走出独立行情的股票。有的股票，大盘涨它不涨，大盘跌它不跌。这种情况通常表明大部分筹码已落入庄家囊中：当大势向下，有浮筹砸盘，庄家便把筹码托住，封死下跌空间，以防廉价筹码被人抢了去；大势向上或企稳，有游资抢盘，但庄家由于种种原因此时仍不想发动行情，于是便有凶狠的砸盘出现，封住股价的上涨空间，不让短线热钱打乱炒作计划。股票的 K 线形态表现为横向盘整，或沿均线小幅震荡盘升。

（3）走势震荡成交萎缩的股票。庄家到了收集末期，为了洗掉短线获利盘，消磨散户持股信心，便用少量筹码做图。从日 K 线上看，股价起伏不定势，一会儿到了浪尖，一会儿到了谷底，但股价总是冲不破箱顶也跌不破箱底。而当日分时走势图上更是大幅震荡。给人一种莫明其妙、飘忽不定的感觉。成交量也极不规则，有时几分钟才成交一笔，有时十几分钟才成交一笔，分时走势图画出横线或竖线，形成矩形，成交量也极度萎缩。上档抛压极轻，下档支撑有力，浮动筹码极少。

（4）该跌不跌的股票。突发性利空袭来，庄家措手不及，散户筹码可以抛了就跑，而庄家却只能兜着。于是盘面可以看到利空袭来当日，开盘后抛盘很多而接盘更多，不久抛盘减少，股价企稳。由于害怕散户捡到便宜筹码，第二日股价又被庄家早早地拉升到原来的水平。

金律十五：涨停板敢死队操盘的十二大秘诀

涨停板敢死队应当说是短线高手了，他们有什么技术，我们应当好好学习。同时，我也要提醒大家，他们已到了用自己资金影响的程度，这一点是我们在学习他们时必须注意的，所以不可以不加区分乱学乱用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）遵循了强势原则，专挑那些短期爆发力十足的个股做短线。“涨停板敢死队”专玩短线，“平均三天打一支”、“要是持股一周，对他们就算超长线了”，这也是市场环境“逼”出来的。

他们往往从盘口看到某支股票短线势头较猛，有望在形成向上突破后，果断介入。而一旦介入，则十分迅猛狠辣，采用逼空手法将大小抛单通吃，一气封上涨停。因其所选股票此前形态和技术指标均已走好，往往所耗资金并不巨大就能轻易封住涨停板。

（2）不论盈亏，第二天坚决离场。由于涨停个股第二天势头往往不减，仍能震荡上扬，因此他们出货并不困难。一年下来，如此操作总的成功率高达80%，偶尔的几次失误也是因为所参与个股庄家控盘程度较高，怕如此短线操作打乱自己的计划，因此在封涨停后的第二天，故意与其为难，大幅低开所致。

（3）运作非核心资产股他们的手法是“来如电、去如风”，决不在某支股票身上持久逗留，这使得涨停板“敢死队”常常在运作非核心资产股上取得了成功。

这不得不使市场认为：涨停板“敢死队”已成为引领超跌股反弹的领袖。一旦在某些超跌股上还有其身影，那么超跌股的反弹就没有完。

（4）对大盘走势准确把握“涨停板敢死队”艺高胆也大，其成功的基础在于他们技艺高超，包括对大盘走势准确的把握，包括“6.24”、“1.14”，他们均能提前建仓，一定意义上说，他们是善于借大盘东风的诸葛亮。

（5）“涨停板敢死队”实际上是相反理论的实际应用。多数人认为，应该买安全的股票，不应追高。但实际上，看似安全的股票越是不安全，看似危险的地方越安全，由于涨停的个股还常常会顺势上冲，第二天冲高即卖出，快抢手可赚取隔夜的钱，在大盘走弱的情况，短线持股的方式反而降低了风险。

（6）选股有两大思路。一是在技术上寻找处于“两极”的股票，处于上升趋势加速段的极强势股和远离套牢区、处于超跌中的极弱势股；二是寻找基本面变化对股价构成重大影响的股票。他们很精通基本面变化与短期股价的关系，总是提前研究当天出现的各种重大题材，对题材可操作性排序后确定攻击对象。问题股及ST股绝不介入，所选择个股往往业绩尚可，或有一定题材支持，具备成为短期热点的一些必要条件。

（7）三种方式拉涨停：一是当大盘较强时，一口气拉上涨停；二是早市攻

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

击，借助“短平快”的手法制造强势的感觉；三是下午两点之后拉抬强势股，一些早市走强的热门股，以很大的买盘扫单，股价几乎呈90度角上涨，在跟风盘的帮助之下封上涨停。一旦冲上涨停，他们会挂出巨量的买盘稳定人气，降低持有者的卖出欲望。

（8）所选个股走势形态较好的个股底部构筑较为扎实，且都在温和放量、小阳线上行过程中。如果没有他们参与，就算不能放量封涨停，向上突破亦是迟早的事。他们在此阶段介入有如推波助澜，时机把握得恰到好处，成功的概率自然大大增加。

（9）成本控制仍是控制风险中非常重要的环节。他们买入成本往往远低于市场平均成本，因此在拉出涨停板后，也不至于马上引来解套盘，可以保证第二天安全脱身。

（10）不碰高度控盘庄股，尤其是前期经过大幅炒作的庄股。因为这类庄股难以吸引广大散户跟风炒作，自己进出也十分不便。

（11）在下降通道中的个股基本上不参与，因为这些股票上行能量太弱，难以成为市场短期热点。

金律十六：学会巧妙区分真、假上涨

（1）超跌反弹、破位后回抽，一般属于“假上涨”。熊市中的超跌反弹或者破位后反抽，出现的概率较多，大多发生在下列技术背景下：均线空头排列，股指或者股价处于下降通道，股指或者股价的运行处于阶段性下跌的中段、后段。

超跌反弹的最主要特征就是：股价同均线比较，乖离率大或者较大。这种情况下的上涨，属于“时间有限”、“空间有限”的修复性走势。一般说，其上涨终结的区域，大多在某个重要均线附近，例如20天线或者30天线。但是，反抽到20、30天线附近过不去或者过去但是站不住，则会展开新一波下跌。因此，超跌反弹的抄底者，如果不善于快进快出，就会被套。毕竟，投资人是不可以同“假上涨”天长地久的。这种“假上涨”之所以“假”，原因在于：股指或者股价上面，由于空头排列的均线，因此存在层层套牢盘。在阻力位附近买入，每次都属于为别人当“解放军”。如果某一时期的领涨股也是“假上涨”的股票居多，则谨防股指的上涨也是“假上涨”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

至于双顶、三重顶的颈线破位之后，或某个重要技术位破位之后，或某个重要整数关破位之后，一般有反抽，意义在于验证反抽的有效性。这种上涨，时间、空间更有限。一旦介入这种股票，极容易招致套牢盘、解套盘的打压，从而被套。同样需要注意快进快出。"假上涨"之所以"假"，原因在于：拉高只是为了更好地出货。

（2）走主升浪才是"真上涨"、"大丰收"。不论牛市还是熊市，只有"主升浪"才是最大的"蛋糕"。而走主升浪的股票，必然存在下列特征：均线多头排列（均线多头排列的所有股票不都是走主升浪，但是走主升浪的股票其均线必定多头排列）。因此，选股首先在均线多头排列的股票中选择。不论牛市还是熊市，这都是选择大牛股的技术面的首要条件。其次，要看股价、股指所处的浪形，是第一浪，还是第三浪，抑或第五浪。要选主升浪的话，选择第三浪才有较好的成功率。这是选择大牛股的技术面的第二个条件和思路。一般说，双底形态、头肩底形态的股票，一旦完成形态的突破以及完成形态突破之后的回抽确认，展开主升浪、第三浪的概率较高。这是选择大牛股的技术面的第三个条件和思路。走主升浪的股票，其上涨所以称为"真上涨"，在于其涨升力度强劲、比较可靠。一路持有能获大利乃至翻番。

金律十七：金蝉脱壳——射击之星与吊颈

射击之星与吊颈皆出现在市场阶段性顶部区域，都为见顶下跌的转向形态。虽在上升趋势末端出现，形态上却恰好相反，射击之星类似于"⊥"，吊颈类似于"T"，相反的形态却有着相同的金蝉脱壳转势作用。

射击之星指出现在上升趋势末端的这样一根K线，上影线较长，实体部分较小，近似于"⊥"，射箭一完成，多头能量就衰竭了，发出可能见顶的信号，但可靠性低于黄昏之星。典型的技术表现：K线由阳线或阴线构成；实体部分较小；实体上方出现一枝箭，即长上影线，构成射箭动作。射击之星与倒转锤头在形态上如出一辙，区别在于出现区域的不同，射击之星在上升趋势的顶部出现，倒转锤头则在下跌趋势的底部出现。虽没有对K线性质硬行规定，不过如为阴线的话，转势的可能性往往要比阳线高。典型的射击之星要求"⊥"当日以缺口形式向上跳空高开，但这仅是理想的K线组合，实战中并无强制要求。由于以一根K线来研判，射击之星为次要转势信号，在实战中要结合趋势与次

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



交易日涨跌进行综合研判。如果射击之星出现在上升趋势末端时，才具有看跌的意义；如果射击之星出现后，次日股价向下跳空或者收出一根阴线，其转势向下的信号就越强。

吊颈是指出现在上升趋势末端的一根K线，下影线较长而实体部分较小，近似于“T”，通常情况下下影线长度至少应是实体部分长度的两倍。吊颈可以由阴线或阳线构成，如果由阴线组成，表示收盘价已乏力回升至开盘价位的水平，见顶回落的可能性往往比阳线高。吊颈与锤头的形态也如出一辙，只不过吊颈在上升趋势的顶部出现，属于见顶回落的信号；锤头则在下跌趋势的底部出现，预示着股价可能见底回升。实战中，如下影线越长，超过实体部分两倍以上则见顶的可能性越大；K线为阴线，见顶的可能性也增大。由于以一根K线来研判，吊颈为次要转势信号，要结合缺口与次交易日进行综合研判，在吊颈出现后，第二天股价跳空低开出现缺口，反映出吊颈日买入的投资者已经被架空，成为名正言顺的“吊颈”。如果次日股价没有出现缺口，但只要拉出一根阴线，收盘价低于吊颈形态的收盘价，也可认为见顶。

金律十八：掌握投资绩优股的绝招

可以说，典型的绩优股炒作与典型的垃圾股炒作正好相反。绩优股的特点是庄家建仓难，但拉抬容易，拉高后只要不主动砸盘，大势也没有出现暴跌，则可以在高位长时间站稳，可以从容出货。所以，绩优股炒作的主要矛盾是建仓。

绩优股炒作是做价值发现，市场给出一个不合理的低价位是犯了错误，庄家只要抓住这个错误，把它兑现成自己的获利就可以了。建仓过程就是抓住市场错误，这是炒作成功的关键，所以是炒作的主要矛盾。与此对比的是垃圾股的炒做，要想炒作成功要指望炒上去以后有人会犯错误，肯在高位接自己的棒，所以其炒做的主要矛盾在出货。从博弈的角度看，要想取胜依赖于对手的错误，对手犯不犯错误和能不能抓住其错误是取胜的关键，是主要矛盾所在。炒绩优股是抓住市场已犯的错误，炒垃圾股是期待市场在未来会犯错误，炒绩优股比较稳健。

垃圾股炒做的基本思路是诱使市场犯错误，绩优股炒做的基本思路是抓住市场的错误充分利用。所以，在炒做思路上绩优股炒做要充分发掘股票的潜力，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

充分利用上涨空间而获利，而垃圾股则要浪费空间，换取散户犯错误。

这些特点决定了绩优股的炒做特点，大资金、做长庄、大量收集、稳步拉抬、平稳出货。

对一支有巨大上升潜力的股票来说，如果可能，庄家不妨把股票全都收过来，然后拉到合理价位再慢慢出货。实际上虽然不可能把全部股票收到自己手中，但也应尽量多收一些，所以要有大资金。在收集过程中，庄家为了充分利用空间，要低价位收集，所以庄家最怕惊动市场，在自己完成收集前把价格炒上去，以致牺牲了庄家宝贵的空间资源。

一般的做法是隐蔽、长时间吸筹，而比较积极的做法是利用市场下跌逆势吸筹，或主动打压制造恐慌性抛盘，借机吸筹等等。反正庄家要利用一切可能的办法，在低位完成吸筹，完成了这一步，则绩优股的炒做已经完成了一半了。

只要在低位吸到了足够的筹码，则绩优股以后的炒做是很简单的。因为庄家锁定筹码后卖压减少，盘子变轻，较容易拉抬。庄家在拉抬初期买入的股票也被锁定，所以越涨越轻。在达到通吃的股上，庄家不必刻意拉抬，锁定仓位不动，股价会自己向上走，盘面上会出现很短的小阴小阳，没有震荡的向上飘，一直到庄家的出货位，庄家出货才会引发震荡。

绩优股的出货动作只要不太快，是不会引起暴跌的，庄家一般没必要牺牲空间砸盘出货，所以，典型的出货手法是缓慢平稳出货。大部分股票处于典型的绩优股和典型的垃圾股之间，或者偏向于绩优股或者更接近垃圾股。理解了两极，可以帮助理解一般股票的炒做。

金律十九：学会在涨幅榜中选牛股

进入涨幅榜的个股，最终演变成持续上涨牛股的概率相对较大，在涨幅榜中选牛股，往往能起到事半功倍的效果。具体需要掌握以下的投资技巧：

（1）分析涨幅榜上个股得以迅速上涨的原因。对于刺激股价迅速扬升的各种传闻、消息、题材等原因，要具体情况、具体对待。大多数情况下，受消息影响而上涨的个股，由于缺乏必要的主力资金建仓的过程，往往持续性不强，缺乏必要的可操作性和必要的获利空间。而且，主力资金在出货阶段中，常常会用利好消息来吸引投资者的买盘，从而达到顺利出货的目的。因此，对于单纯受消息影响而进入涨幅榜的个股，投资者介入时要谨慎选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）分析涨幅榜上个股是否属于当前热点。研判涨幅榜上个股是否属于当前热点的方法有两种，一种方法是看该股是否属于市场热门的板块，这种方法比较明显，而且容易判别；另一种方法是看涨幅榜上有没有与该股同属于一个板块的个股。有时候，市场中会崛起新的市场热点，和以前的热点截然不同。这时，投资者需要观察涨幅榜中与该股同属于一个板块的个股有多少，如果在涨幅前 30 名中，有多支股票是同一板块的个股，就表示该股属于市场中新崛起的热点，投资者也可以重点关注。

至于同一板块具体需要多少支名列涨幅榜的，才能算是新崛起的热门板块，还需要根据其板块容量来定，有的板块容量较大，可以适当提高标准，但有的板块容量较小，其本身的板块个股数量就比较少，这时，投资者就不能生搬硬套了。

（3）分析涨幅榜上个股是否曾有量能积聚过程。股市中资金的运动决定了个股行情的本质，资金的有效介入是推动股价上升的原动力，涨幅榜上的个股在未来时期是否能继续保持强势，在很大程度上与之前的资金介入状况有紧密的联系。热点板块的量能积聚过程非常重要，只有在增量资金充分介入的情况下，热点行情才具有持续性。

对于符合上述三种条件的个股，投资者宜重点关注，择机买入，往往会有不菲的收益。

金律二十：寻找进入主升浪牛股

经过近几年的持续观察和总结，我们发现那些短期内涨幅巨大的牛股，在进入主升浪阶段以前大多表现出相同的市场特征，投资者如果能够熟练掌握相应的投资技巧，并及时发现这类股票的市场特征，还是有一定机会在短期内获取高额收益的。

一般而言，一支股票的运作大体可以分为建仓、洗盘、主升及震荡出货四个阶段。对于散户投资者而言，如果想既赚快钱又赚大钱，那么只有去寻找那些进入或即将进入主升浪阶段的牛股才能实现自己的目标。

近几年来市场上涨幅居前的牛股大多具有如下特征：

（1）周 MACD 在零轴上方刚刚发生“黄金交叉”或即将发生“黄金交叉”（技术面特征）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



根据 MACD 的运用原理我们可以得知，MACD 在零轴上方的“黄金交叉”意味着该股前面曾出现过一轮上涨，且后来出现过调整。当 MACD 再次出现“黄金交叉”时，则表明前面的调整已经结束，而且这个调整只是回档而已，后面股价将进入新一轮涨升阶段。

（2）总体涨幅不大，股价已基本摆脱下降通道的压制，步入上升通道（技术面特征）。

股价涨幅不大可确保后市仍有上升空间，投资者不会在头部区域介入；要求股价摆脱下降趋势，进入上升通道，主要是因为近几年市场处于熊市之中，大多数股票价格处于持续下滑状态，如果一支股票能够摆脱下滑趋势并步入上升通道，则往往意味着这家公司的基本面可能已出现好转，并有资金量较大的投资者已先行一步介入，此时散户投资者择机跟风买入，风险并不大。

（3）业绩良好或发展前景较好（基本面特征）。目前的市场机构博弈日趋激烈，有时单纯的技术分析并不足以成为投资者入市的依据，因此选择一家基本面良好的公司是很重要的。比如：尽管天威保变当期业绩并不十分突出，但由于公司业务未来发展空间较为广阔，业绩预期较好，所以引得众多机构投资者纷纷进入其中。

（4）公司前十大流通股东中有一定数量的基金或其他机构投资者存在（基本面特征 + 资金面特征）。

流通股东中有一定数量的基金或机构投资者可以再度表明该公司基本面相对较好（在目前的市场状况下，机构投资者是不会轻易涉足那些基本面不佳的公司的），且以基金为代表的机构投资者在购买股票时，其投资行为往往会表现出长时间的一贯性（即看好一家公司的股票会持续购买并持有），不会像以往市场上那些所谓的“敢死队”一样快进快出，这一点可以确保散户投资者有足够的时间进行跟风投机。

（5）在市场总体表现平稳或市场总体呈上升趋势时介入（市场特征）。

再好、再符合上述条件的股票，也难以摆脱整体市场对其的制约。因此，如果一旦你发现符合前面四个条件的好股票时，千万不要忙于介入，因为此时你还需要对市场进行判断，否则往往会陷入“教条主义”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金律二十一：寻找翻倍股票十大“秘籍”

如何找到今后能翻数倍股票的方法呢？人们暂且把今后能翻数倍的股票称为“明日之星”股。在股票历史中，“明日之星”股在被人发现之时，往往像沧海遗珠，埋没在众多股票中，然而当“明日之星”上市公司潜质显露时，股价往往翻数倍，甚至十几倍。这显然不属投机范畴，初级市场有这种机会，成熟市场也有这种机会。

要成为“明日之星”应至少具备以下一些特征：

(1) 公司主营业务突出。将资金集中在专门的市场、专门的产品或提供特别的服务和技术，而此种产品和技术基本被公司垄断，其他公司很难插足投入。那些产品和技术在市场上竞争程度不高，把资金分散投入，看到哪样产品赚钱即转向投入，毫无公司本身应具有的特色，以及无法对产品和技术垄断，在竞争程度很高的领域中投入的上市公司很难成为“明日之星”。

(2) 产品和技术投入的市场具有美好灿烂的发展前景。当然对市场的前景具有前瞻的研判必不可少。比如，世界电脑市场的庞大需求使美国股票“IBM”和“苹果”成为当时的“明日之星”；香港因为人多地少，加上地产发展商的眼光，使地产上市公司利润和股价上升数倍。

(3) “明日之星”上市公司应该在小规模或股本结构不大的公司中寻找。由于股本小，扩张的需求强烈，适宜大比例地送配股，也使股价走高后因送配而除权，在除权后能填权并为下一次送配做准备。如此周而复始，股价看似不高，却已经翻了数倍。

(4) “明日之星”上市公司所经营的行业不容易受经济周期所影响。即不但在经济增长的大环境中能保持较高的增长率，而且也不会因为宏观经济衰退而轻易遭淘汰。

(5) 公司经营灵活。生产工艺创新，尤其是在高科技范围，它们比其他的公司有高人一筹的生产技巧，容易适应社会转变所带来的影响。

(6) 公司肯花大力气进行新技术研究和创新。肯花钱或有能力不断发展新产品，始终把研究和发展新技术和新产品放在公司重要地位，如此，公司才有能力抵御潜在的竞争对手，使自己产品不断更新而立于不败之地。

(7) 公司利润暂时不高。但由于发展前景可观而有可能带来增长性很高的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



潜在利润。这一条对发现“明日之星”十分重要，因为利润成长性比高利润的现实性更为重要，动态市盈率的持续预期降低比低市盈率更为吸引人。

(8) 公司的股本结构应具有流通盘小、总股本尚不太大，且总股本中持有部分股份的大股东应保持稳定，大股东实力较强对公司发展具有促进作用，甚至有可能带来优质资产的可能。

(9) 公司仍未被大多数人所认识。虽然有人听说过公司名称，但大多数投资者都不知道该公司的股本结构、潜质、经营手法、生产技巧和利润潜力等，太出名或已经被投资者广为知道的上市公司不可能成为“明日之星”。

(10)“明日之星”股在行情初起时股价应不高。至少应在中、低价股的范围内寻找，因为从几元的股票翻倍到数十元较容易，而几十元股票要涨到数百元则对大众心理压力较大。

金律二十二：透视“替代效应”下的机会

(1) 何为“替代效应”。从产业角度看，“替代效应”主要有两种表现形式。

①产品与产品之间的替代效应，但是此种替代效应具有一定的局限性。一方面是因为产品性能状态不能完全替换，比如乙醇汽油在应用性能方面是否能完全达到汽油的水平，依然存在较大争论，否则也不会有“先试点，再推广”的产业发展模式。另一方面则是因为替代产品还需要考虑相关的产品价格，替代能源的价值主要是建立在石油价格高企的基础上，而一旦石油价格回落，那么，替代能源的经济效用就将大大降低，这必然会影响到生产替代产品的上市公司未来的股价表现，这其实也是行业分析师在有关节能产业上市公司的研究报告中进行风险提示的主要内容。

②产品升级换代的替代效应。主要是体现在一种产品面临更经济、更高级产品的挑战，从而产生替代效应。这种替代效应是最具有想象力的。一方面是因为这种替代效应更具经济性，比如新型干法水泥生产线较立窑水泥生产线具有投资小、见效快等优势，所以，新型干法水泥生产线能够迅速替代立窑生产线而成为水泥生产厂商的首选，从而成就了中材国际这一专业从事新型干法水泥生产线的上市公司，其股价震荡走高的动力就来源于此。另一方面是因为效果更好，这主要体现在药品的替代效应上，如华邦制药的左西替利嗪的治疗效

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



果就强于西替利嗪，所以，替代效应就赋予了华邦制药更广阔的产品应用空间和更强劲的业绩增长动力。

（2）哪些“替代效应”股有机会。我们认为，从“替代效应”的角度寻找未来潜力股的投资思路较为切合目前的市场实际情况。一方面是因为“替代效应”意味着产品的升级换代，具有旺盛的生命力，从而有利于市场形成较强的投资认同心态；另一方面则是因为“替代”效应能够熨平相关上市公司的周期波动，比如中材国际所处的水泥产业，虽然受到国家宏观调控政策的影响，但由于新型干法水泥生产线正在替代立窑等陈旧的生产线，替代效应产生的市场空间就足够支撑起中材国际的成长性。

因此，我们建议投资者重点关注两类“替代效应”明显的个股。

①产品符合未来产业政策，且已进入到大规模产业应用的上市公司。较为典型的除了前文提及的中材国际以外，还有三爱富、置信电气等。前者是因为公司主导产品是 CFC 替代品，目前已经给公司带来了持续的增长动力，值得继续关注；后者尚未引起市场充分的注意，但由于置信电气的主导产品——非晶合金变压器，是处于变压器领域技术前沿的高新技术产品，与我国传统的 S9 型变压器平均每台节省空耗 760 瓦相比，其空载损耗约为 S9 的 1/5，每台每年可节省电费约 4 000 元。只是由于非晶合金变压器的销售价格是普通变压器的 130%，所以，市场一直未能打开，产品的替代效应一直未能体现。但是，鉴于节能经济的提出以及国家产业政策向节能产业的倾斜，节能效应明显的非晶变压器替代普通变压器的市场开始变得乐观起来，该股有望成为未来的潜力牛股，值得重点跟踪。另外，对替代能源战略中的水能、核能等相关上市公司以及相关设备上市公司也可予以关注，包括哈空调、东方电机等个股。

②产品替代效应好且具有经济效应的上市公司。这主要体现在医药上市公司中。其中，现代制药、华邦制药、人福科技等个股最为典型。华邦制药的优势在前文已提及，由于该股的业绩拐点已得到资金的认同，该股有着进一步的上升空间；现代制药拥有的控缓制剂较常规制剂拥有减少给药次数、方便患者服药，以及在体液内长期保持有效治疗浓度等优势，有望成为现代制药的利润增长动力；人福科技的动力在于公司拥有的专利产品复方米非司酮片对米非司酮片具有极强的替代效应，且已在 2005 年 6 月被科技部列入 2005 年国家重点新产品项目。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



另外，石油济柴、联创光电等个股也可关注，前者的气体发动机对其他动力发动机具有一定的产品替代效应，因此行业分析师对公司依然予以了极大关注，据预测，公司 2005 年、2006 年与 2007 年每股收益将分别达到 0.68 元、0.90 元与 1.19 元，目前价值低估；后者的 LED 照明技术已成为我国对白炽灯、荧光灯的替代产品，由于其节能效应明显，前景非常广阔，值得重点跟踪。

金律二十三：看盘要仔细，挂单突增藏玄机

挂单就是在市场交易时段从交易所传出来的上下各五个买卖价位后面的等待买卖的数量。与上下各五个买卖价位一起，这十个数据组成了整个交易系统中最原始的公开数据。就看盘而言，挂单是绝对不可忽视的一个重要内容。

现在我们来讨论一个经常出现但也许并不为市场所重视的细节：挂单在极短的时间里突然增加。比如原来的接抛盘基本上都是二位数，也就是几千股，但突然间二位数全部或者是几乎全部都变成了三位数，这就是典型的挂单突增。

多空双方几乎是绝对不可能在同一个时刻进入操作状态的，所以挂单突增是一种典型的非自然交易状态，它值得我们关注。从概念上说，接抛盘多是说明交易比较活跃，买卖双方参与意愿很强。但现在这些接抛盘是突然出现的，所以这只能是主力的单方面所为。市场显然不可能因为挂单突然增加而突然冲进来很多买单或者卖单，所以主力一直将挂单放在那里是毫无意义的。单子是用来进行交易的，因此主力的后续动作就一定是自己交易这些单子，起码是其中的相当一部分。

主力自己交易就是对倒，对倒的目的往往是拉升股价。如果我们继续观察就会发现随后交易开始活跃，成交量比前面明显放大，股价出现上涨。

当然这只是一次盘中的预备上涨时段，是一个很小的环节，对判断股价未来的走势所起的作用有限，但如果正在考虑买入这家股票的话，这是一个比较好的买点。挂单突增一般出现在指数盘中下跌以后的回稳阶段。如果指数接着出现一波更猛烈的下跌，那么主力即使不逆势拉升，起码也会维护原来的价位，等到指数回稳后再拉升。由于接抛盘一起挂有明显的造市假象，而且主力会进行对倒交易，所以主力应该不在建仓期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金律二十四：找好短线的买点快速获利

（1）实际盘中操作中重点考虑的要素。可能有些长线投资者认为自己是立足中长线投资的，买入价位高些，问题不大。其实，这种观点是非常错误的。盘中买点高低的把握，类似于围棋中的收官，其本身的价值可能并不客观，但在高手的比赛中，有时仅仅是一、两手收官的失误都将会扭转整局棋的胜负。

股市中的情况同样如此，个股在盘中的震荡幅度通常是在1%～5%之间，假设一位投资者一年中只来回操作5次，如果其不在意每次实盘操作中的高低价差，每次都高买3%或低卖3%，那么，一年下来仅仅在实盘操作中就要白白损失30%的利润，30%可能算不上是什么天文数字，但是要知道巴菲特的每年盈利也只不过是30%。

在盘中的实际操作中，由于其特殊性，有很多因素是不需要考虑的，例如，基本面因素、资金面因素、趋势因素，压力区、阻力区、投资者获利程度等等复杂因素都可以不需要考虑，因为这些因素在制定具体操作计划时已经充分考虑过了。在实际的盘中操作中，重点是考虑盘中三要素：价格、形态、即时成交量。其中，盘中的买入操作重点是根据盘中的形态进行分析和参与的。

（2）盘中底部的主要形态。

①盘中圆弧底。圆弧底是指股价运行轨迹呈圆弧形的底部形态。这种形态的形成原因，是由于有部分做多资金正在少量的逐级温和建仓造成，显示股价已经探明阶段性底部的支撑。它的理论上涨幅度通常是最低价到颈线位的涨幅的一倍。需要注意的是盘中圆弧底在用于对个股分析时比较有效，但指数出现圆弧底往往未必有象样的涨升。

②盘中V形底。俗称“尖底”，形态走势象V形。其形成时间最短，是研判最困难，参与风险最大的一种形态。但是这种形态的爆发力最强，把握的好，可以迅速获取利润。它的形成往往是由于主力刻意打压造成的，使得股价暂时性的过度超跌，从而产生盘中的报复性上攻行情。这属于短线高手最青睐的一种盘中形态。

③盘中双底。股价走势象W字母，又称W形底。是一种较为可靠的盘中反转形态，对这种形态的研判重点是股价在走右边的底部时，即时成交量是否会出现底背离特征，如果即时成交量不产生背离，W形底就可能向其他形态转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

化，如多重底。转化后的形态既使出现涨升，其上攻动能也会较弱。这类盘中底部形态研判比较容易，形态构成时间长，可操作性强，适用于短线爱好者操作或普通投资者选择买点时使用。

④盘中头肩底。其形状呈现三个明显的低谷，其中位于中间的一个低谷比其他两个低谷的低位更底。对头肩底的研判重点是量比和颈线，量比要处于温和放大状态，右肩的量要明显大于左肩的量。如果在有量配合的基础上，股价成功突破颈线，则是该形态在盘中的最佳买点。参与这种形态的炒作要注意股价所处位置的高低，偏低的位置往往会有较好的参与价值。

⑤盘中平底。这是一种只有在盘中才特有的形态。某些个股开盘后，走势一直显得十分沉闷，股价几乎沿着一条直线做横向近似水平移动，股价波动范围极小，有时甚至上下相差仅几分钱。但是，当运行到午后开盘或临近收盘时，这类个股会突然爆发出盘中井喷行情，如果投资者平时注意观察，密切跟踪，并在交易软件上设置好盘中预警功能，一旦发现即时成交量突然急剧放大，可以准确及时出击，获取盘中可观的短线收益。

金律二十五：黑马牛股的技术信号

如何发觉大主力庄家介入“黑马”？技术上有几种明显信号。

（1）股价长期下跌末期，股价止跌回升，上升时成交量放大，回档时成交量萎缩，日K线图上呈现阳线多于阴线。阳线对应的成交量呈明显放大特征，用一条斜线把成交量峰值相连，明显呈上升状。表明主力庄家处于收集阶段，每日成交明细表中可以见抛单数额少，买单大手笔数额多。这表明散户在抛售，而有只“无形的手”在入市吸纳，收集筹码。

（2）股价形成圆弧度，成交量越来越小。这时眼见下跌缺乏动力，主力悄悄入市收集，成交量开始逐步放大，股价因主力介入而底部抬高。成交量仍呈斜线放大特征。每日成交明细表留下主力踪迹。

（3）股价低迷时刻，上市公布利空。股价大幅低开，引发广大中小散户抛售，大主力介入股价反而上扬，成交量放大，股价该跌时反而大幅上扬，唯有主力庄家才敢逆市而为，可确认主力介入。

（4）股价呈长方形上下震荡，上扬时成交量放大，下跌时成交量萎缩，经过数日洗筹后，主力庄家耐心洗筹吓退跟风者，后再进一步放量上攻。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



散户没有主力庄家“通天”的本领，知道何时重组、跟谁重组，业绩如何扭亏为盈。拉高股价后又如何高比例送股，制造何种出乎散户意料不到的利好消息。散户发觉了大黑马，刚骑上，主力庄家就给你一个“下马威”，开始大幅洗筹，上下振荡，不愁你不从“马背”上掉下来。当散户纷纷落马，主力庄家挥舞“资金的马鞭”，骑着黑马绝尘而去。当主力庄家发觉有少量高手仍牢牢跟风，就会采取不理不睬该股，股价死一般的沉寂、牛皮盘整几天、十几天甚至数月，对散户进行“耐心”大考验。当又一批散户失去耐心纷纷落马，这只黑马再度扬蹄急奔。这里黑马的身份往往已远高于一些优质“白马股”。因此，散户只能通过细心观察，发觉有主力庄家介入“黑马”后，紧跟庄家耐心抓紧。

金律二十六：钱少不要紧，打新股有讲究

投资者要想成为新股中签的幸运儿，除了运气，还要充分了解申购新股的规则和投资策略。我们认为中小投资者“打新股”要讲究四大攻略。

(1) 要对拟发行的新股进行大致定位研究。新股发行上市前，研读招股说明书应该是申购前必做的“功课”。通过与同行业上市公司，特别是具有相类似股本结构的同行业上市公司进行对比，并结合大盘当时状况，估算出大概的二级市场定位，从而计算新股上市首日的溢价率。

(2) 当出现两只以上新股同时上网发行时，应优先考虑冷门股（当然不是基本面欠佳个股），以获取较高的中签率。资金较少的散户应积极参与超级大盘股的新股申购。因为大盘新股的中签率明显要高于小盘股。

(3) 全仓出击一支新股。例如，如果一周同时发行3~5支新股，就选准一支全仓进行申购，以提高中签率。以近期公布的8支新股的平均中签率为0.564%计算，100万×0.564%=5 640（元），这表明用100万元申购新股按当前市场中的平均中签率计算刚好可以中签500股或者1 000股新股。但如果投资者将这100万元资金分成三份，各自去申购三支新股，就有可能一支新股都中不到，因此建议在100万元以内的投资者全仓出击一支新股。

(4) 选择合理下单时间。根据历史经验，刚开盘或快收盘时下单申购，中签的概率小，最好选择中间时间段来申购，如选择上午10:00~11:00和下午1:30~2:30之间下单。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金律二十七：识别庄家骗人的“上下影线”

影线分上影线和下影线两种，一般讲上影线长，表示阻力大，下影线长表示支撑强烈，但是由于市场内大的资金可以调控个股价位，影线经常被庄家用来进行骗线，上影线长的个股，并不一定有多大抛压，而下影线长的个股，并不一定有多大支撑，投资者不应太教条，见到个股拉出长上影线，就抛股并不一定正确。遇以下上影线，投资者不要惊慌，怕“见顶”。

有些主力拉升股票时，操作谨慎，在欲创新高，或股价行进前一高点时，均要试盘，用上影线试探上方抛压，称“探路”也可。

如果认为上影线长有大的抛压而卖出，事后被证明是个错误的决策。上影线长，但成交量未放大，股价始终在一个区域内收带上影线的K线，是主力试盘，如果在试盘后该股放量上扬，则可安心持股，如果转入下跌，则证明庄家试出上方确有抛压，此时可跟庄抛股，一般在更低位可以接回，注意，当一只股票大涨之后拉出长上影线，最好马上退出。

震仓型上影线经常发生在一些刚刚启动不久的个股身上，有些主力为了洗盘、震仓，往往用上影线吓出不坚定持仓者，吓退欲跟庄者。

投资者操作，要看K线组合，而不要太关注单日的K线。需要指出的是，大资金机构可以调控个股的涨跌，但在市值不断增大的市场内，没有什么可以调控大盘的机构，所以讲大盘在阶段性高位或低位出现了长上影线或下影线时指导意义较强。此外，在强势市场中，有些机构资金实力不是很强，他们往往在其炒作的股票中制造一个或几个单日的长下影线，方法为某支股票在盘中突然出现一笔莫名其妙的，价位极低，手数较大的成交，而后恢复平静，长下影线由此产生，这是其中主力在向广大投资者发出“支撑力强”的信号，一般这种股票由于庄家实力不是很强，表现不会太突出，注意真正有大主力的个股不会在底部显山露水，让人察觉什么“支撑力强”。对影线的判断，投资者一定要谨慎、辨证的看，庄家用影线做文章的个股不是个别的。

金律二十八：最后半个小时，学会看尾盘

尾盘作为一天交易的总结，半小时中的交易往往是全天交易最集中也是多空较量最激烈的一段，是多空双方的争夺之时，会直接影响次日盘面走势，对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

次日开盘有直接的指示作用。

尾盘在时间上一般认为是最后15分钟，实际上从最后45分钟多空双方就已经开始暗暗较量了。若从最后45分钟到35分钟这段时间上涨，则最后的走势一般会以上涨结束全天走势。因为此时参与交易的投资者最多，当涨势明确时会有层出不穷的买盘涌进推高股指。反之，若最后45分钟到35分钟这段时间下跌，则尾市一般也难以走好。

尾盘效应特别是最后30分钟大盘的走向，若在下跌过程中出现反弹后又调头向下，尾盘可能会连跌30分钟，杀伤力很大；若最后30分钟大势向上，则当日收在高处几乎可以成为定局。这一尾盘效应也可以应用于对中午收市前走势的研判。在发现当日尾盘将走淡时，应积极做好减仓的准备，以回避次日的低开；当发现尾盘向好时，则可适量持仓，以迎接次日高开。

利用MACD二次翻红捕捉起涨点。MACD是一个中线指标，用它不仅可判断大盘的中级走势，实践显示，在选股尤其是选强势股方面，MACD也有着十分重要的作用，如果运用得好，可以成功地在相对低位捕捉到个股的起涨点。特别是“MACD二次翻红”这种形态出现后，股价企稳回升的概率较大，具有较大的实战价值。

首先，我们将MACD指标调出，将其放在与K线同一个画面上；其次，调整技术指标参数。将移动平均线时间参数设定为5、10、30，他们分别代表着短期、中期、长期移动平均线，成交量平均线参数设定为5、10，MACD中使用系统默认的标准值，即快速E－MA参数设定为12，慢速E－MA参数设定为26，DIF参数设定为9。

使用法则：满足“MACD连续二次翻红”的个股往往会有非常好的上涨行情，所谓MACD连续二次翻红，是指MACD第一次出现红柱后，还没有等红柱缩没变绿便再次放大其红柱，这是利用MACD选强势股的关键，也是介入的最佳买点。特别是前期下跌时间长、下跌幅度大的个股，一旦出现“MACD连续二次翻红”形态，股价企稳回升的概率较大。

如果某股走势符合上述原则，同时又符合以下的四个条件，该股短期出现大幅上升的概率非常大：

（1）30日移动平均线由下跌变为走平或翘头向上，5日、10、30日移动平均线刚刚形成多头排列。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）日K线刚刚上穿30日移动平均线或日移动平均线上方运行。

（3）DIF在零轴下方与MACD金叉后可靠意义将会更大，在第一次翻红后，红柱开始缩短，越短越好，最好不要超过0轴的第一横线。

（4）成交量由萎缩逐渐放大，特别是在二次翻红后，若能得到成交量的配合，该股后市向上冲击的力量会更大。

金律二十九：公司估值法：没有最佳只有最适用

公司估值方法是上市公司基本面分析的重要利器，在“基本面决定价值，价值决定价格”基本逻辑下，通过比较公司估值方法得出的公司理论股票价格与市场价格的差异，从而指导投资者具体投资行为。

公司估值方法主要分两大类，一类为相对估值法，特点是主要采用乘数方法，较为简便，如PE估值法、PB估值法、PEG估值法、EV/EBITDA估值法。另一类为绝对估值法，特点是主要采用折现方法，较为复杂，如现金流量折现方法、期权定价方法等。

（1）相对估值法与“五朵金花”。相对估值法因其简单易懂，便于计算而被广泛使用。但事实上每一种相对估值法都有其一定的应用范围，并不是适用于所有类型的上市公司。目前，多种相对估值存在着被乱用和被滥用以及被浅薄化的情况，以下就以最为常用的PE法为例说明一二。

一般的理解，P/E值越低，公司越有投资价值。因此在P/E值较低时介入，较高时抛出是比较符合投资逻辑的。但事实上，由于认为2004年底“五朵金花”P/E值较低，公司具有投资价值而介入的投资者，目前“亏损累累”在所难免。相反，“反P/E”法操作的投资者平均收益却颇丰，即在2001年底P/E值较高时介入“五朵金花”的投资者，在2004年底P/E值较低前抛出。那么，原因何在？其实很简单，原因就在于PE法并不适用于“五朵金花”一类的具有强烈行业周期性的上市公司。

另一方面，大多数投资者只是关心PE值本身变化以及与历史值的比较，PE估值法的逻辑被严重浅薄化。逻辑上，PE估值法下，绝对合理股价P＝EPS*P/E；股价决定于EPS与合理P/E值的积。在其它条件不变下，EPS预估成长率越高，合理P/E值就会越高，绝对合理股价就会出现上涨；高EPS成长股享有高的合理P/E；低成长股享有低的合理P/E。因此，当EPS实际成长率低于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

预期时（被乘数变小），合理 P/E 值下降（乘数变小），乘数效应下的双重打击小，股价出现重挫，反之同理。当公司实际成长率高于或低于预期时，股价出现暴涨或暴跌时，投资者往往会大喊“涨（跌）得让人看不懂”或“不至于涨（跌）那么多吧”。其实不奇怪，PE 估值法的乘数效应在起作用而已。

（2）绝对估值法。绝对估值法（折现方法）几乎同时与相对估值法引入中国，但一直处于边缘化的尴尬地位，绝对估值法一直被认为是“理论虽完美，但实用性不佳”，主要因为：

①中国上市公司相关的基础数据比较缺乏，取得准确的模型参数比较困难。不可信的数据进入模型后，得到合理性不佳的结果，进而对绝对估值法模型本身产生信心动摇与怀疑；

②中国上市公司的流通股不到总股本 1/3，与产生于发达国家的估值模型中全流通的基本假设不符。

不过，2004 年以来绝对估值法边缘化的地位得到极大改善，主要因为：中国股市行业结构主体工业类的上游行业，特别是能源与原材料，周期性极强。2004 年 5 月以来的宏观调控使原有的周期性景气上升期间广泛使用的“TOP－DOWN”研究方法（宏观经济分析——行业景气判断——龙头公司盈利预测）的重要性下降；而在周期性景气下降，用传统相对估值法评价方法无法解释公司股价与内在价值的严重背离的背景下，“细分行业、精选个股”研究方法的重要性上升，公司绝对估值法开始渐渐浮上台面。

尤其是 2005 年以来，中国股权分置问题开始分步骤解决。股权分置问题解决后，未来全流通背景下的中国上市公司价值通过绝对估值法来估计价值的可靠性上升，进一步推动了投资者，尤其是机构投资者对绝对估值法的关注。

绝对估值法中，DDM 模型为最基础的模型，目前最主流的 DCF 法也大量借鉴了 DDM 的一些逻辑和计算方法。理论上，当公司自由现金流全部用于股息支付时，DCF 模型与 DDM 模型并无本质区别；但事实上，无论在分红率较低的中国还是在分红率较高的美国，股息都不可能等同于公司自由现金流，原因有四：

①稳定性要求，公司不确定未来是否有能力支付高股息。

②未来继续进行投资的需要，公司预计未来存在可能的资本支出，保留现金以消除融资的不便与昂贵。

③税收因素，国外实行较高累进制的的资本利得税或个人所得税。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

④信号特征，市场普遍存在“公司股息上升，前景可看高一线；股息下降，表明公司前景看淡”的看法。中国上市公司分红比例不高，分红的比例与数量不具有稳定性，短期内该局面也难以改善，DDM 模型在中国基本不适用。

目前最广泛使用的 DCF 估值法提供一个严谨的分析框架，系统地考虑影响公司价值的每一个因素，最终评估一个公司的投资价值。DCF 估值法与 DDM 的本质区别是，DCF 估值法用自由现金流替代股利。公司自由现金流（Free cash flow for the firm）为美国学者拉巴波特提出，基本概念为公司产生的、在满足了再投资需求之后剩余的、不影响公司持续发展前提下的、可供公司资本供应者（即各种利益要求人，包括股东、债权人）分配的现金。

（3）硬币双面两法合宜。相对估值法和绝对估值法为一个硬币的两面，不存在孰优孰劣的问题。不同的估值方法适用于不同行业、不同财务状况的公司，对于不同公司要具体问题具体分析，谨慎择取不同估值方法。多种相对法估值和至少一种绝对法估值模型估值（以 DCF 为主）结合使用可能会取得比较好的效果。例如：高速公路上市公司，注重稳定性，首选 DCF 方法，次选 EV/EBITDA；生物医药及网络软件开发上市公司，注重成长性，首选 PEG 方法，次选 P/B、EV/EBITDA；房地产及商业及酒店业上市公司，注重资产（地产等）账面价值与实际价值的差异可能给公司带来的或有收益，应采用 RNAV 法与 PE 法相结合的方法；资源类上市公司，除关注产量外，还应关注矿藏资源的拥有情况，应采用期权定价（Black－Scholes）模型。

在目前周期性行业（股市主体）景气下降的背景下，投资者应加强对绝对估值法的认识和理解，通过相对法和绝对法结合使用，使投资者分析公司的基本面时，既考虑当前公司的财务状况、产品结构、业务结构，又考虑未来行业的发展和公司的战略，了解公司未来的连续价值，从而对公司形成全面的认识，作出更理性的投资判断。

金律三十：从盘口观察主力的动向

市场中，投资者经常谈论的热门话题之一便是主力的动向，探寻主力动向的方法很多，但许多投资者都忽视了在我们身边就可以较为准确观察主力的动向，那就是个股交易的买卖盘，具体操作中就是一支股票委托买入的价格、数量及委托卖出的价格、数量的反映。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）当某支股票长期在低迷状况中运行，某日股价有所异动，而在卖盘上挂出巨大抛单（每笔经常上百、上千手），买单则比较少，此时如果有资金进场将挂在卖一、卖二、卖三档的压单吃掉，可视为是主力建仓动作。

因为此时的压单并不一定是有人在抛空，有可能是主力自己的筹码，主力在造量，在吸引投资者注意。此时，如果持续出现卖单挂出便被吃掉的情况，那便可反映出主力的实力。但是投资者要注意，如果想介入，千万不要跟风追买卖盘，待到大抛单不见了，股价在盘中回调时再介入，避免当日追高被套。主力有时卖单挂出大单，也是为了吓走那些持股者。无论如何，在低位出现上述情况，介入一般风险不大，主力向上拉升意图明显，短线虽有被浅套可能，但终能有所收益。

与上述情况相反，如果在个股被炒高之后，盘中常见巨大抛单，卖盘一、二、三档总有成百、上千手压单，而买盘不济，此时便要注意风险了，一般此时退出，可有效地避险。

（2）当某支股票在某日正常平稳的运行之中，股价突然被盘中出现的上千手的大抛单砸至跌停板或停板附近，随后又被快速拉起或者股价被盘中突然出现的上千手的大买单拉升然后又快速归位，出现这些情况则表明有主力在其中试盘，主力向下砸盘，是在试探基础的牢固程度，然后决定是否拉升。该股如果在一段时期内总收下影线，则主力向上拉升的可能性大；反之，该股如果在一段时期内总收上影线的话，主力出逃的可能性就很大。

（3）某支个股经过连续下跌，出现了经常性的护盘动作，在其买一、买二、买三档常见大手笔买单挂出，这是绝对的护盘动作。

但这不意味着该股后市止跌了。因为在市场中，股价护是护不住的，“最好的防守是进攻”，主力护盘，证明其实力欠缺，否则可以推升股价。此时，该股股价往往还有下降空间。但投资者可留意该股，如果股价处于低位，一旦市场转强，这种股票往往也会一鸣惊人。

金律三十一：巧妙估算主力仓位轻重

一支股票的升幅，在一定程度上是由介入的资金量的大小来决定的，主力动用的资金量越大，持有的筹码越多，日后的升幅越可观。如果一些主力持有流通筹码很少，操作上往往浅尝辄止，投资者见涨追进时股价已经见顶，参与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



价值不大。那么，如何估算主力仓位轻重呢？我们可以通过一些方法来帮助判断。

（1）根据吸筹期的长短来判断。对吸筹期很明显的个股，简单算法是将吸筹期内每天的成交量乘以吸筹期，即可大致估算出主力的持仓量，当然其中忽略了散户的成交量。吸筹期越长，主力持仓量越大；每天成交量越大，主力吸货越多。因此，投资者看到上市后长期横盘整理的个股，其长期的盘整为主力进场提供了充裕的时间，使大部分筹码流进了主力的手中。而如果启动前的价位依然维持在盘整时价格的附近，主力尚无任何的获利空间，由于资本的本质是寻求增值，其后必然向上拓展空间。

有些新股没有经过充分的吸筹期，其行情往往难以持续，从一些新股短期走势极强，市场呼声极高、但很快即走软的现象可以看出，没有经过主力充分吸筹期，行情必然难以长久，因此投资者对多数新股不妨等其整理数个月之后再考虑介入。

（2）根据换手率来判断。在低位成交活跃、换手率高、而股价涨幅不大的个股，通常为主力吸筹。期间换手率越大，主力吸筹越充分。因为“量”与“价”是技术分析的要素，只要“量”先走一步，“价”必会紧紧跟上，投资者可重点关注“价”暂时落后于“量”的个股，抓住其蓄势待发的机会。

对刚上市的新股是否值得参与，也可重点关注其上市后的换手率。上市首日换手率最好在65%以上、震幅不大、定位较为合理的新股应重点关注。因为换手率高表明有主力资金看好，较小的震幅排除了主力故意拉抬出货的可能，与具有可比性的已上市公司比较，其定位不能太离谱，否则投资价值值得怀疑。一般而言，新股上市第一天极高或极低的换手率都暗示该股短线有行情。这里所指的极高换手率是指70%以上，而极低换手率指低于40%。高于70%，表示有大资金介入，而低于40%换手率，往往反映出散户十分惜售或是上市前筹码就已经集中于少数人手中，这两种情况都容易产生短线上扬行情。

（3）根据大盘整理期该股的表现来分析。有些个股吸筹期不明显，或是主力边拉边吸，或是在下跌过程中不断吸，难以明确划分吸货期。这些个股主力持仓量可通过其在整理期的表现来判断，一般来说跌幅小于大盘，主力介入程度较深。

（4）根据上升过程中的放量情况来判断。一般来说，随着股价上涨，成交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

量会同步放大，某些主力控盘的个股随着股价上涨，成交反而缩小，股价往往能一涨再涨，这些个股一般后市都有不错的表现。对这些个股可重势不重价，由于主力持有大量筹码，在未放大量之前投资者可以一路持有。

金律三十二：掌握技巧看公司年报

对于投资大众，尤其是散户来说，上市公司的年报是散户获取信息决定投资某家上市公司的重要依据。选择上市公司能不能长久地稳定发展，在遇到股市冲击时，能不能经得起波折，研究上市公司的年报都是非常重要的。研究上市的主要资料都是上市公司的年报。因此，年报就年年读，年年选。精心研究上市公司的财务状况，看三大财务指标、收益性、看募集资金的运用、看母子公司的关系、看选配情况和派息能力多个方面来加以考虑。

（1）财务稳定性。公司的财务状况往往是生产经营活动的综合反映，财务状况又可以从公司的资产负债表中了解。首先，资产的流动性越大，资产的安全性就越大。假如一个上市公司有500万元的资产，第一种情况是，资产全部为设备；另一种情况是70%的资产为实物资产，其他为各类金融资产。假想，有一天该公司资金发生周转困难，公司的资产中急需有一部分去兑现偿债时，哪一种情况更能迅速实现兑现呢？理所当然的是后一种情况。因为流动资产比固定资产的流动性大，而更重要的是有价证券便于到证券市场上出售，各种票据也容易到贴现市场上去贴现。许多公司倒闭，问题往往不在于公司资产额太小，而在于资金周转不过来，不能及时清偿债务。因此，资产的流动性就带来了资产的安全性问题。在流动性资产额与短期需要偿还的债务额之间，要有一个最低的比率。如果达不到这个比率，那么，或者是增加流动资产额，或者是减少短期内需要偿还的债务额。我们把这个比率称为流动比率。其次，是流动性的资产中有两种资产形态，一种是存货，比如原材料、半成品等实物资产；另一种是速动资产，如上面讲到的证券等金融资产。显而易见，速动资产比存货更容易兑现，它的比重越大，资产流动性就越大。所以，拿速动资产与短期需偿还的债务额相比，就是速动比率。一般情况下，把两者确定为1:1是比较讲得通的。因为一份债务有一份速动资产来做保证，就不会发生问题。

公司的固定资产是通过一定期限的折旧方式来回收资产的，周转时间长，就需要很大的公司资本来提供固定资产的资金需要。我们已经知道，公司的总

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资本中有自有资本和借入资本两部分。所以，只有当固定资产与自有资本相等时，或者固定资产小于自有资本时，公司才需要为此而负债，否则就只有靠负债来解决因增加固定资产而引起的矛盾了。固定资产如果全部可由公司自有资本来解决，说明公司财务状况具有稳定性，也就是固定比率小于100%，所需固定资产小于自有资本；如果一部分固定资产是由长期借款来解决，而不是靠短期借款来解决，那说明公司财务状况仍然具有一种稳定性，即固定长期配合率小于100%，所需固定资产小于自有资本加长期借款。一旦公司发生负债情况，无论是流动负债还是固定负债，你都要观察一下负债是否超过了公司的能力。也就是说，有可能这个负债本身是正常的，是发展生产、扩大经营规模必须采取的资金策略之一。但是负债一定要适量。怎样才适量？这很难从绝对意义上讲，而只能从相对意义上来判断，这就有了一个负债比率的问题。即负债比率小于70%时比较安全。然而这也不能绝对地加以断定。

（2）看三大财务指标。三大财务指标：既每股收益，每股净资产和净资产收益。三者之间关系是每股收益 = 每股净资产 × 净资产收益率。看一个企业的获利能力和成长性，最主要的指标是净资产收益率，一些企业虽然主营业务收入和净利润都大幅增加，但那三个指标都大幅下降。还有的企业，净资产收益率低于银行存款利率，这种股票你更得敬而远之。与其提心吊胆的，还不如存在银行吃利息。

（3）收益性。公司的收益中，要看主营业务收入与主营业务利润，一个迅速成长的企业，主营业务是企业的支柱，主业不突出，公司发展后劲何在，你就搞不清楚了。如中华实业，它1997年上半年的投资收益5 072万元，其中股票投资收益为4 634万元，公司利润是上去了，但炒股谁能保证只赚不赔？况且明文规定上市公司不许炒股了。如果收益中有很大的一部分是营业外收入的增加或营业外支出的减少，这就反映出这家公司的收益可能出现收益性差的状况。

（4）看募集资金的运用。有些企业，拿了募集来的钱，转过身就拿去还贷款，还特别声称，由于还贷及时，致使财务费用下降。这样的股票，后续发展没有了资金，股价能保持现有水平就不错了。

（5）看企业利润的新增长点。有的企业年报在“经营情况回顾与展望”中说了一大堆废话，不见实质性内容，这种没有新增长点创利的企业，今后，不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



会对股东有更大的回报。

（6）看母子公司的关系。不少上市公司往往有个名字类似的母公司，母公司家大业大，能为子公司遮遮掩掩，但这样的子公司是独立撑不了门面的。如果总有其他企图，如利用子公司配股圈钱，就得小心。

（7）看送配情况。一是看送与的多少，二是看送配时间。有些公司连续大比例送配，股本扩张的同时业绩跟不上，使每股收益稀释，这样的股票价格肯定要往下走一个台阶的。另外，一些公司还在送配的时间上做文章，中报截止日期为6月30日，有的企业的送配安排在七、八月份进行，中报中对财务指标又不做摊薄说明。

（8）派息稳定性。首先，从公司自身的生产经营角度来看公司的盈利多时，并不意味着股东们的收益也会多。因为公司盈利后也常常会有两种可能：一是增加再投资。公司把盈利中很大一部分用于公司日后发展的需要，而不是更多地用于当前的股利分配。另外是采取发红股，而不是现金股利。这是由于公司派息政策所决定的。这两种可能性一旦成为事实，对这个公司的股价会产生影响，所以也会影响到股东的收入收益。一般情况下，投资者主要从股利额与公司净利润的比率上来判断派息能力。另外，从公司外部因素影响来看，首先是利息率。市场利息率越高，公司证券的价格就会越低，它们成反比关系。所以利息率是一个很敏感的因素，它可以使公司证券的市场波动，而且波动很快。其次是经济的周期波动。公司一般难以摆脱这个因素的影响。萧条阶段，公司股价大幅下落，繁荣阶段，股价则大幅上升。还有一个是货币供应量。它同公司股价朝同一方向变动。比如，随着信用扩张，银根松弛，社会游资增加，股价就会升高，随着物价上涨，公司收益增加，股价也会上升，随着货币贬值，为了保值，股价又可能上升……虽然这些外部因素不是个别公司的考察重点，但正因为它属于系统性风险之列，所以在对很多公司进行盈利能力和稳定性分析时都有关系，需要同时考虑，特别是要了解外部因素使公司股价下落时，公司的反应能力有多大。

（9）现金流量。

①净现金流量÷债务总额（表示偿付全部债务能力）比率越大，承担债务能力越强。

②净现金流量÷流动负债（表示短期偿债能力）比率越大，短期偿债能力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



越强。

③净现金流量÷流通在外的普通股股数（表示支付股利能力）比率越大，进行资本支出，支付股利能力越强。

④净现金流量÷现金股利（表示支付股利能力）比率越大，年度经济活动的现金流量支付现金股利能力越大。

金律三十三：畅游股市的八项法则

（1）随行就市法。股市交易中，小额投资者由于实力薄弱，根本谈不上左右市场行情，只好跟随股价趋势进行投资。随行就市法就是依据股价波动的情况，当整个股市走势上扬时作多头交易或买进；当股势下跌时则作空头交易或卖出，持有现金等待时机。注意，当股市运行趋势不明朗时，投资者不易运用这一技巧。

（2）相对平衡法。投资者在合适的价位抛出股票，待价位下跌时再补回，以赚取差价。在买进卖出中，手中持有股数保持相对平衡，并不影响投资决定方向的执行，同时又可获得一部分可供运用的资金。既赚取了一定的利润，又减轻了股价反弹时的阻力。

（3）分段买高法。为尽量减小投资风险，投资者应采取“分段买高法”，谨慎购入。当某一股票上扬时，投资者并不一次性地将全部资金投入市场，而是根据行情上涨的情况，将资金分段投入，逐步买进该种股票。一旦股价下跌，立即停止投入，同时根据实际情况，一次性或分批抛售手中的股票以补偿损失。这是一种比较稳健的投资方法，尤其适用于中长期股票投资者。当然，这种方法也有其不足之处，随着投资风险的降低，股票收益也会相应减少。

（4）分段买低（卖高）法。人人都知道，股票交易中要高抛低吸，但股价是否是最高点或最低点？是否还能继续上涨（下跌）？大多数投资者对此无法解答。如盲目交易，见涨就全部抛出，见跌就全额购进，势必要冒很大风险。为避免这类风险，投资者可根据股市行情，分段购入股票或卖出股票。

（5）以静制动法。当股价上下波动较大时，普通投资者很难确定哪种股票该买，哪种股票该卖。此时比较稳妥的方法是以静制动，买进涨幅较小或价位尚未调整的股票，静待反弹。根据股票交易的一般规律，看涨股票价格的涨幅一般不可能长期低于同类股票涨幅。一旦其它同类股票价格已涨到一定高度，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大量投资者的注意力便会转向这类股票上来，股价必有很大回升。

（6）10%利润法。通常情况下，股市是一个此起彼伏的波动市场。短期内很多股票涨落幅度一般都在10%以上，因此，投资者只要把握住这一标准，低价购入股票，等股票价格涨幅达到10%时，便抛出，就很容易获利。这种投资方法操作简单，见效较快，往往被许多短期投资者所采用。

（7）变动比例组合法。指投资者根据股票行情的变化，不断调整股票投资组合的比例。投资者依据股票价格走势线上的波动，在某种股票价格高于其预期价格时，卖出部分该股票，降低其在投资组合中所占的比重，反之则购入该种股票，相应扩大其比重。

（8）两点分析法。“两点”即获利出卖点和停止损失点。获利出卖点，即投资人保本时的股价，亦称“保本点”。“停止损失点”是投资者根据自身实力确定的，指行情下跌时，投资者所能承受的最大损失。一旦行情跌到这一点时，投资者必须全身而退，避免遭受更大的损失。投资者可根据自身实际情况确定“两点”，一旦股价跌至“获利出卖点”时要毅然抛出，保本为上；采用此法时，首先要客观估计自身实力，准确订出“两点”。其次，要求投资者决策坚决，执行迅速，不得有半点犹豫、观望。蒙受部分经济损失固然可惜，但只有今日“留得青山在”，方保明日“不怕没柴烧”。

金律三十四：跨越小双头，慢牛变快马

经典的形态理论教导我们：双头形态是一个准确度较高的K线形态，一旦出现说明后市向淡，宜速速撤离。实战中经常发现部分主力在某些个股上刻意构筑双头形态，让技术派人士认为该股大势已去而另寻觅新欢，其实这“双头”仅仅是上升途中的小山丘，一旦将跟风盘清洗出局之后主力便会继续“造山运动”，当股价站上高高的山峰之后，你会发现原来的“双头”仅仅是主力爬山途中的歇息之地。

最为明显的是琼能源（000502），该股在1999年5月18日创出一个显著低点5.33元后便进入上升阶段，经过反复震荡盘升，当年12月初股价接近翻番，此时已遇到较大的获利抛压，为了让股价再攀高峰，洗盘势在必行，主力便精心构筑一个小双头形态。自1999年12月8日开始，该股连收8阳，留下数个跳空缺口，16日冲高至12.25元，主力先“诱敌深入”再迎头痛击，17日股价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

便一头栽下，连收了数根放量阴线，28 日探至 10 元附近，第一个头部筑成，随后便故伎重演，29 日起连续四天涨停，2000 年 1 月 12 日冲高回落，至此第二个头部形成。两次拉升与打压手法如出一辙，股价被打至相对低位后略加震荡，自 2 月份开始该股展开主升段，股价震荡盘升至25 元附近，较小双头的位置再翻一番。观察该股的走势，我们可总结出小双头形态洗盘的的共同特征：

(1) 出现双头形态前，股价明显处于上升趋势中，且一般已有较大的涨幅。

(2) 两个“头部”重心明显在上移，即后一“头部”的高点与低点都比前一“头部”高，每次回落之后都能迅速企稳，“M”头往往变成“W”底。

(3) 为了达到逼真的效果，股价回落之际一般伴随着较大的成交量，呈放量下跌的走势。

(4) 若日后股价跨越这两个头部，说明主力洗盘结束，随之而来的必然是迅猛的主升浪，慢牛变成了快马。

类似走势在两市中举目可见，同样的手法不断被各种主力“克隆”，操作上不妨等待股价跨越两个山头时再跟进。

金律三十五：知道牛市赢家的秘密

当今的中国市场具有非常独特的吸引力。2008 年的奥运会，人民币升值，股权分置改革，政府对房地产市场的调控，巨额的居民存款，上市公司前所未有的盈利状况，投资者对 A 股的浓厚信心；更由于中国经济独一无二的成长前景，吸引了巨额的外资，使得中国证券市场资金充足，出现了前所未有的巨大涨幅，屡创新高。如何把握机遇，成为牛市里的最大赢家呢？不同的投资者有不同的答案：

(1) 稳健型投资者的操作要领是：满仓介入潜力股并一路持有，不为小波动而进出。

股市有句谚语叫牛市捂股。这无疑是非常正确的，因为牛市里的每一次卖出都很可能是错误的，如果没有深厚的功底，没有敏锐的盘感，不能保证全程盯盘，就不应该频繁换股，一路持有至少可以保证获得平均收益。

这种操作模式成败的关键取决于选股，选准股的关键取决于买股要选好公司、选龙头。“对行业的把握，什么样的公司值得中线投资？行业前景光明，发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



展潜力无穷的公司才是中长线好股。”被誉为“中国股神”的林园说，他赚钱的秘诀就是买股要选好公司、选龙头。他投资组合中所选公司，都是行业中的“龙头老大”。他长期持有贵州茅台、五粮液、云南白药、招商银行、铜都铜业，另外还有云天化、赤天化、东阿阿胶等。他选的 20 家公司，市值就占了两市 1 000 多家公司总市值的 60% 到 70%，盈利总额也超过两市 1 000 多家公司的 70%。长期持有这些优质股票，给他带来了丰厚的利润。

（2）激进型投资者的操作要领是：满仓追击强势股并波段操作。这种操作模式的特点是重题材，重技术分析，关健是把握好节奏。

先说说仓位，理想的仓位应该是 20 日均线偏离率超过 6% 以后仓位减至 20% 以下，大盘回调到 10 日均线附近，仓位应该加至 80% 以上，20 日均线附近应该满仓。

再说说选股，比较好的选股模式有如下几种：

①狙击涨停。涨停是主力作用的结果，可以说，凡是涨停的股票（跟风股除外）都是主力所为。因此，短线的首选操作模式应该是狙击涨停，在牛市里，这种操作模式的收益远大于风险，因为，有些股票会连续几个涨停，不敢狙击涨停板就与这种股票无缘，即使有时涨停封不住，也不至于被套住，解套的机会很多。

当然，要使用这种方法必须对其有深入的研究，不可乱追！而且买入龙头后还要学会紧捂龙头。无数次行情说明，龙头股是一轮行情中涨幅最大、上涨时间最长的股票。抓住龙头股，就能轻松跑赢大盘。一旦发现并认准龙头股，就在第一时间及时而果断地介入。参与龙头股炒作时，要理解龙头股震仓洗盘的必然过程，经受住心理考验，不能被轻易震下马背。只要龙头股还处在主升浪中，就坚决捂股，不能这山望着那山高，频繁换股的结果往往是“偷鸡不成蚀把米”，眼见着大牛股绝尘而去，空留遗憾

②慢牛飞天。这是买入刚创出历史新高股票的方法，经过研究发现，创出历史新高通常是一支股票开始加速上涨的起点。当个股形成突破性走势后，意味着股价已经打开上行空间，股价突破的位置正是最佳追涨的位置。2006 年到 2007 年，许许多多的股票都是创出历史新高后又加速上扬。例如 600497 驰宏锌锗，600150 沪东重机。

③突出重围。突破强阻力位的股票就是突出重围，什么是强阻力位？某个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



价位有很多次都未能冲破，那么这个价位就是强阻力位，一旦突破，上涨将会很猛烈。

④趁火打劫。这是买入因利空出现大跌的股票的一种操作模式。牛市有两个特点：一是大多数股票都在涨，逢低买入股票的机会很少；二是牛市可以原谅利空，也就是说利空出现下跌恰恰是买便宜货的良机。利空宣布，开盘后都会逆市大幅下跌，如果逢低买入，都会有很好的收益。

金律三十六：识别低位放量上涨出逃形

低位放量下跌出货，一般容易识别。但低位放量上涨出逃，却往往被认为是建仓信号，隐蔽性较强，对投资者的杀伤力极大。

一些历史上深套的庄股，在经过长时间的下跌和沉寂后，逐渐形成底部形态，其典型特征表现为量增价升，量价形成双重金叉，似乎表现为明显的建仓特征。然而经过一段时间上涨，比如上涨30%以后，升势却嘎然而止，股价掉头向下，放量大幅下跌，甚至跌破历史支撑位。

仔细辨别，原来庄家不是建仓，而是通过低位对敲出货。

识别低位放量出逃与放量建仓主要有以下几点区别：

(1) 成交量在短期内急速放大。低位建仓除非遇特大利好或者板块机遇，一般会缓慢进行。而低位放量出逃的特征是成交量在短期内迅速放大，日换手率连续保持在5%以上，在相对高位，会放出10%以上的成交量，且其间没有起伏，放量过程是一气呵成的。股价在明显的低位，如此放巨量，充分说明有资金在通过对敲出逃。

(2) 上涨时放巨量。主要指即时走势图，上涨时异常放量，成交量大量堆积，给人以不真实的感觉。日涨幅并不大，但是成交量却屡创新高。

(3) 反复震荡。不管是上涨还是下跌，即时走势图上，股价都反复震荡，暴露出主力清仓的意图。

(4) 尾市拉升，连收小阳线。低位建仓的信号一般是尾市打压，日K线经常留下上影线，小阳线与小阴线交替出现。放量出逃的特征是经常在尾市拉升，盘中可能是下跌的，但日K线多以小阳线抱收。由于短期内成交量连续放大，价格上升，形成量价金叉，形态上十分令人看好。

(5) 不会突破前期重要阻力位。突破前期重要阻力位，意味着主力必须吃

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进更多的筹码，这显然与主力清仓的初衷相悖。

在大势不好的情况下，主力通过这种方式出逃，成本相当高，而且出货量也不可能大。只所以如此，关键还是非走不可，比如说资金链出现问题，或者公司的基本面出现大的利空，否则主力不会在被套几年、股价远离成本区的情况下强行出货。这种形态具有较强的隐蔽性，即便是老手也有上当的可能。识别的关键还是看成交量的异常放大，尤其在相对高位，如果连续放出 10% 以上的成交量，可以认为主力在出逃。

对于此类股票，如果看好形态，上涨初期可以参与，但一旦发现放量下跌，要果断出局，防止被套在高位。

金律三十七：投机高手的绝招：快、准、狠

投机就是投准获取暴利的机会，就是短期内为获取高额利润而冒一定风险进行的交易活动。研究了国外无论金市、汇市、期市还是股市，凡是获得数亿、甚至数十亿美元的投机家，都有一个共同的特点：那就是遵守执行铁一般的止损纪律，牢牢把风险控制在自己所能承受的范围内，决不抱有任何侥幸心理。这是在投机市场上生存下来的惟一法宝。投机高手的三字诀：快、准、狠。

（1）投机高手的绝招之一：快字当头。投机市场机会稍纵即逝，要求投机高手要具备敏锐的洞察力和良好的心理素质，平时要有日积月累的经验，才能在瞬息万变的市场上抢在最前面。俗话说得好："先下手为强，后下手遭殃。"对政策理解快，对消息反应快，思维快，对市场公众反应预期快，做好战术布置。买入快、出手快、买与卖决不犹豫与拖泥带水。

1999 年 7 月 1 日刚开市，大盘便跳低开盘，市场绝大多数投资者还没有反应过来怎么回事，大盘就迅速下挫，仅过半个小时许多个股纷纷接近跌停，少数投机高手马上意识到大顶已构成，纷纷以跌停价抛出。不少中小散户还希望反弹后再卖出，这种反应慢的习惯在急跌的非常时刻只会贻误战机。大盘暴涨 710 个点，市场获利筹码多，稍有风吹草动将引发如潮的抛单。前期大幅上扬的高科技股如清华同方、方正科技、上海贝岭、中兴通讯等股开盘 30 分钟后全部跌停，排队卖出者众。敢于买入者少之又少，随后竟有 600 多只股票跌停。这次下跌构成了大头部，随后第二、三、四天股价大幅下挫，甚至 3 ~ 4 个跌停的个股仍很多。7 月 1 日开盘后的 30 分钟是高位逃顶的最后时刻。30 分钟容不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

得左思右想，投资者决策要快，出手要快，稍有犹豫就成为套中人。

跟庄炒作强庄股时，最大风险就是主力庄家采取"自杀式"突然跌停出货，跟风者若不迅速以跌停价排队抛出，将被主力庄家狠狠套在高价区。1998年11月16日沪市一支庄股轻纺城（600790 行情，资料，评论，搜索）股价从13元逆市上扬到20.58元，第二天该股突然以跌停价开盘，不少中小散户眼见昨日升势如虹今日竟以跌停开盘，主力庄家从容抛售。临收市最后十几秒，主力庄家对倒一笔成交，股价跌停打开反弹上扬6%报收。第二天该股又以下跌9%开盘，主力庄家又以跌停价出货，临收市又对倒一笔成交反弹上扬4%，第三天主力庄股故伎重演再次以跌停价抛售，许多中小散户认为连续3个跌停将会反弹纷纷介入，主力庄家全部抛售，当天创下3 553万股的成交天量、换手率高达70%。从此该股不断盘跌到9.05元/股。套牢者损失惨重。主力庄家这种狠招，跌停价抛售，若跟风者不能抓住开盘前的3～5分钟识破主力庄家招数、迅速挂单以跌停价抛售，成为套牢一族就难以避免。

（2）投机高手的第二招：讲究一个"准"字。没有把握的时候决不轻易出手。投机讲究成功率，谁的命中率高谁就可能成为投机高手。真正的投机高手并不是每日频频短炒的炒手，频频短炒的炒手绝成不了投机高手。投机高手绝不留恋于平日的小打小闹，高手讲究的是蓄而不发，一旦出手疾如闪电，抓住几次大行情则足已。

（3）投机高手的第三招：讲究一个"狠"字。据统计世界上著名的投机家们获得的暴利95%是来自几次大行情的捕捉，只有5%的财富来自于平时的买与卖。世界超级投机家索罗斯深有感触地总结自己投机经验说："投机成功的关键不在于你研判次数正确的多与寡，关键在于当你判断正确的时候全力以赴。"

当大行情爆发时，敢于全力以赴，重仓出去，当行情到顶，即使你被套造成损失，敢于壮士断臂，要有"狠"劲及时割肉。许多中小散户明明自己已意识到大行情已结束将掉头下挫，没有"狠"劲，割不下手，自然短痛变为长痛，浅套变为深套。要牢牢树立"少亏就是赚"的理念，没有股"狠"劲，是绝成不了投机高手的！

投机成份大的市场一定要掌握投机的手法。要想在投机市场上获得成功，要勤学苦练快、准，狠这三项绝招，当你哪天领悟到这三招的精髓你就会成为一名真正的投机高手。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金律三十八：把握潜力股的启动点

中长线走牛的潜力股，在其震荡向上的过程中都显示出一个共同的特点，那就是其多次阶段性启动点的区域都具有股价短期与相关均线粘合和交织共振的特点，交织共振的时间一般并不长，随后就展开震荡，然后向上逐渐拉升，直至出现急拉和狂涨。毫无疑问，股价与均线交织共振的区域就是股价启动前的最佳买点。那么，我们不妨依样画葫芦，把握这种在启动点的买入时机。

在实战中，运用这套操作法需要分两步走，第一步是依据大周期均线系统选出具有中长线潜力的目标股，第二步是依据小周期均线系统捕捉短线的买入时机。

具体实施的过程，如下：

(1) 运用大均线选择中长线潜力股，可参照的均线系统为 12、25、37、50、75、100 周均线，其原理是用这几条均线扫描众多股票，发现某几条均线与某股票的股价形成了交织粘和与共振的现象，就可将其列为潜力目标股，这种形态的目标股为首选。次选的目标股是股价略悬空于某几条均线交织点的上方，但差离值不能太大，这些可列入潜力目标股。列为首选股的原因是其股价与长期的平均持股成本很接近，这往往意味着股价阶段性的调整蓄势将基本结束，是新一轮向上行情即将展开的先兆，所以可作为重点关注的目标。次选股因为其股价与长期的平均持股成本尚有差距，往往呈现短线可上可下的中继形态，既有可能立即展开新一轮向上行情，也有可能短线还会出现一个回探均线交点的动作，所以是值得关注的目标。

(2) 运用小均线选择潜力股启动点，可参照的均线系统为 15、22、30、45、60 日均线，其原理是用这几条均线扫描众多目标股，发现某几条均线与某股票的股价形成了交织粘和与共振的现象，就可将其列为可以考虑介入的目标股，这种形态的目标股为首选。如果几条均线呈现发散形或分散交叉状态，则为次选股。

列为首选股的原因是其股价与短期的平均持股成本很接近，这往往意味着股价短线调整蓄势将基本结束，是即将启动的先兆，所以是重点关注的首选目标。次选股是因为股价与短期的平均持股成本尚有差距，往往呈现短线可上可下的中继形态，既有可能立即展开新一轮向上行情，也有可能短线还会出现一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



个回探均线交点的动作，所以是次选的目标。

（3）虚实并重的实战策略。

①适度集中相对分散的股票组合。无论资金量是大是小，无论是短线或长线操作，都应该搞好股票的组合，这样就可将风险分散。

②适度集中相对分散的资金。只要符合技术要求的股票，就应该克服自己的喜好倾向，尽量将资金平分在准备介入的几支股票中。

③在股票波动的过程中，许多时候股价短线波动走势往往会出乎意料，但中长线还是易于看清和把握的，所以，对于确实具有中长线上涨潜力的股票，即使感觉到短线即将上涨，仍应分批试探低吸。反之，即使通过分析感觉短线可能会出现一个进一步回探的动作，然后才能上涨，仍应分批试探低吸，而不应等待那个想象中的最低点。

金律三十九：追涨而不被套的4大绝招

随着近期大盘走暖、个股行情的活跃，对于短线投资者来说，不追涨就无法买到强势股，就无法提高资金的利用效率。但是，在近期的行情中，如何才可以买到强势股，同时避免追高被套呢？经过多年的探索，并结合近期个股行情的走势，符合以下四个条件的个股，可以列入投资者重点关注的对象：

（1）必须是涨幅靠前的个股，特别是涨幅在第一榜的个股。涨幅靠前，这就给了我们一个强烈的信号：该股有庄，且正往上拉高股价。其意图无非是，进入上升阶段后不断拉高股价以完成做庄目标；或是在拉高过程中不断收集筹码，以达到建仓目的。

（2）必须是开盘就大幅上扬的个股。因为，各种主力在开盘前都会制定好当天的操作计划，所以开盘时的行情往往表现了庄家对当天走势的看法。造成开盘大幅拉升的原因，主要是庄家十分看好后市，准备发动新一轮的个股行情，而开盘就大幅拉升，可以不让散户在低位有接到筹码的机会。

（3）必须是量比靠前的个股。量比是当日成交量与前五日成交量的比值。量比越大，说明当天放量越明显，该股的上升得到了成交量的支持，而不是主力靠尾市急拉等投机取巧的手法，来拉高完成的。

（4）必须是股价处于低价圈。股价处于低价圈时，涨幅靠前、量比靠前的个股，就能说明主力的真实意图在于拉高股价，而不是意在诱多。若在高价圈



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



出现涨幅靠前、量比靠前的个股，其中可能存在陷阱，参与的风险较大。低价圈的判定方法很多。

金律四十：识别个股形态捕捉黑马

（1）黑马个股启动前的形态。黑马个股的启动不是一种偶然，其中必然有大庄潜伏于其中，在股价启动之前必然有主力的大规模建仓过程，或是长时间的隐蔽建仓，或是快速的放量拉高建仓，只有主力依靠资金实力收集了绝大多数流通筹码后，该股才具备了黑马个股的前提条件，在此我们不必去研究主力是如何建仓的，只要读懂黑马股启动之前的形态就够了，黑马个股启动之前的形态是：

①市场的浮动筹码减少，股价的震幅趋窄，如果主力今天休息则盘口的交易非常清淡，启动之前往往有连续多个交易日的阶段性地量交易过程。

②股价的 30 日均线连续多个交易日走平或者开始缓慢上移，30 日均线代表着市场平均成本，如果一个股票的 30 日均线走平则意味着多空双方进入平衡阶段，30 天之前买进股票的投资者已经处于保本状态，只要股价向上攻击，投资者就迅速进入赢利状态，由于市场平均成本处于解套状态，该股向上的套牢盘压力比较轻，并且刚启动时市场平均成本处于微利状态，相应的兑现压力也比较轻，因此行情启动之初主力运作将相对轻松。

③周线指标及月线指标全部处于低位，日线指标处于低位并不能有效说明什么，主力依靠资金实力可以比较轻松地将日线指标尤其是广大投资者都熟悉的技术指标如 KDJ、RSI 等指标做到低位，只有周线指标与日线指标同时处于低位，该股才真正具备黑马个股的潜在素质。

（2）黑马个股的捕捉技巧。如果投资者具有比较强的读盘能力，可以事先识别黑马个股，预先潜伏于其中耐心等待涨升机会固然是件美事，问题是股价何时启动不是投资者所能够知道的，那么投资者可以等待股价启动时迅速介入也可以与庄共舞，这里有一些小小的技巧：

①目标个股的选择，投资者可以经常查阅行情的涨跌幅排名榜，查找个股涨幅在 2%～4% 区间的个股，随后立刻观察以下方面：

- 股价的 30 日均线是否走平，周线指标及月线指标是否全部处于低位？
- 股价是否处于相对的底部位置？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



• 当天的成交量是否有效配合股价的上涨，股价的量比必须大于1，量比越大越好。

②目标个股的盘面观察，一般而言，个股进入攻击状态后盘面有清晰的主力运作迹象，上档挂出的卖单非常大，但无论挂出多大的卖单也会相应的大手笔主动性买盘涌入，将挂单吃掉，随后上档又有大手笔卖单挂出，又有买盘将其吃掉，如此反复上扬，具有持续的攻击能力，投资者可以很清楚地看清楚哪些是主力的单子，哪些是散户的单子，可以很清楚地明白主力已经在其中干活了。

③确认目标个股后，投资者可进入逢低吸纳操作，往往黑马股启动时股价运作都非常流畅，股价快速扬升而缓慢回调，投资者就股价回调时介入，一般而言强势攻击时股价不会跌破当天的均价，因此均价线上方稍高位置是投资者较好的买点。

（3）黑马个股捕捉时的一些其他技巧。

①如果市场出现鲜明的热点效应时，就介入热点板块个股，最好是板块的领头羊品种，往往领头羊品种是最安全的，也是涨幅最可观的品种。

②追涨停个股开盘过后，个股的强弱状态比较清晰，越早上攻涨停的个股，后市弹升的机会也越多，投资者不妨一试，当然投资者也必须注意止损点的设置。

金律四十一：股票操作的一大技巧：反大众心理

在股票操作的领域里，有一个相当重要的原则——要实行与一般大众心理相违背的反向操作，即在大众一片乐观声中应该警惕，在大众一片悲观时要勇于承接。这是因为大众大都是“追涨杀跌”的。

从炒股理论上说，股价愈涨，风险愈高，然而大众却愈有信心；股价愈跌，风险愈低，但一般投资者却愈来愈担心。对投资者而言，如何在投机狂热高涨时保持理智的研判以及在大众恐惧害怕时仍保持足够的信心，对投资能否获利关系甚大。

在股市波动幅度比较小的时候，更可显示出反大众心理操作的重要性。例如在1987年年初，台湾地区的许多经济学者或经济专家均认为台币升值，以出口为导向的台湾经济势必会受到拖累，间接地使经济增长减缓，反映在股市中，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



将会一季比一季淡，一季比一季差。然而结果是股市连创新高，到了9月份更加狂涨不止，就在这大众一片看好、股市眼看就要将突破5 000点之际，厄运降临，股市大幅挫落，加上美国股市暴跌的影响，台湾股市跌幅超过50%。1989年年初，一些专家学者预测经济成长率将减缓，股市将仅是跌深反弹而已，没想到股市却再创新高。这些现象均显示股市的走向往往与大众的心理背道而驰。

主力往往采取与一般大众心理相反的操作方式，例如在技术面显示大盘破底、大众一片悲观而杀出时，主力却大力买进；在技术上穿过头部，大众一片乐观而抢进时，主力又大举卖出，以此进行调节。

既然要与一般大众反向操作，就必须了解大众的心理，下列指标可供参考：

（1）投资顾问的意见。大多数投资顾问都鼓励客户逢低买进，逢高卖出，然而，现实中许多例子都显示，投资顾问经常做出相反的建议，因此，当大多数投资顾问对后市看法乐观时，行情往往临近顶峰，大多数投资顾问看法悲观时，行情往往接近谷底。

（2）共同基金持有现金的比例。共同基金的投资组合中持有现金增多，表明股价要下跌，持有现金减少，表明股价要上涨。因此基金持有现金的比例可作为一个指标，当现金持有比例非常高时，往往股价已接近谷底，反之，现金持有比例非常低时，股价常接近顶点。另外，共同基金中的现金持有量与前三个月累积赎回数之比例亦可作为参考，基金在股价下跌时有赎回的压力，因此若现金持有量与前三个月累积要求赎回数比例大于8倍时，基金赎回的压力较小，当此比例小于或等于8倍时，少量的现金（购买能力较小）与较大的卖压常常会导致股价下挫。

（3）券商营业部中的人气是否兴旺。如果券商营业部以往沸腾不已，如今门可罗雀，且投资客无视行情好坏，漠不关心股价的开跌，在下棋聊天。书报摊上有关股票操作方面的书籍卖不出去，此时股价通常已跌至谷底。反之，当人气沸腾、一开盘股票便全面出现涨停的情况，此时股价通常接近高峰，宜减少持股或退出观望。有两句股市俗语“人弃我取，人取我予”乃最佳的写照。大众不凑热闹时，才是购买的时机。

总而言之，投资股票除了要了解基本分析及K线分析之外，大众的心理亦须加以研究，成功的投资者通常是特立独行、行事固执的投资人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金律四十二：控制风险的六大途径

股市的风险是时刻存在的，无论股市处于任何时期，都需要具有风险意识，并且有控制风险的准备。在投资操作过程中，投资者需要注意从以下几方面的控制风险：

（1）从心理上控制风险，在股市投资过程中，给投资者造成严重损失的不仅仅是行情的不确定性，投资者的心理也是引发操作失误的主要原因之一。行情不稳定时，需要要保持稳定的心态，不能过于急噪；行情低迷的时期，需要克服悲观心理；而在行情极度火热的时候，更要保持冷静的心理。

（2）从操作上控制风险，在某支股票获利抛出后或者止损以后，需要学会适当等待。很多股民今天刚一抛出，明天就买入，永远持有股票。这样的操作在行情向好时固然可以盈利，但在不稳定的行情中将面临较大风险。此外，有的投资者盲目跟风，追涨杀跌也是造成损失的一个重要原因。

（3）从仓位上控制风险，仓位越重的投资者，收益可能很大，但冒的风险也越大。一旦行情出现新的变化，大盘如果选择向下时，重仓者将面临严重损失。因此，投资者要根据行情的变化决定仓位，在趋势向好时，可以重仓；在行情不稳定时，投资者要适当减轻仓位，持有少量的股票进行灵活操作。

（4）从持股上控制风险，投资者持有的股票品种中要分成两部分：一部分是用于短线操作的激进型投资品种；另一部分是用于中长线投资的稳健型投资品种。在持股的种类方面，投资者要减少持股的种类数，持有股票种类数多的话，在实际操作中往往会顾此失彼，特别是在行情突变时，难以及时应变。减少持股的种类数，可以提高快速应变能力，从而抵御风险。

（5）从策略上控制风险，控制风险的最有效策略是止赢和止损，一旦投资者发现股指出现明显破位、技术指标构筑顶部、或者自己的持股利润在大幅减少，甚至已经出现亏损时，就需要采取必要的保护性策略。通过及时止赢来保住赢利成果，通过及时止损来防止损失的进一步扩大。

（6）从思路上控制风险，投资者之所以容易出现失误，往往是因为对行情的演化缺乏清晰的认识。由于股市本身就存在大量的不确定性因素，如果投资者在对后市行情发展方向缺乏必要认识的前提下贸然介入个股中，往往会招致较大的风险。因此，保持清晰的投资思路是控制风险和获取利润的必要途径。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金律四十三：牛市从K线中追寻牛股

在大牛市行情中，经常可以看到连续拉升的品种，其短期的表现异常突出，收益也相当可观。在近期市场中，此类个股更是层出不穷，其中的机会值得关注。

一般而言，这些短线机会都是进行追涨的操作，因此需要寻找到超强的持续上涨品种，以确保参与的个股有充足的短期获利机会，而这从K线上可以寻找到相应的痕迹。

从K线上进行分析，那些持续上扬的个股一般都有两种情况：一是离历史高位较远，目前价位远远低于该股的平均市场成本，上涨阻力极小。二是股价正处于历史新高，而且技术上盘整较为充分，筹码已经被大资金掌握，急拉后快速脱离成本区域，如前期的五粮液以及不断走高的新安股份等均是如此。

除了从个股价格所处的历史位置上进行判断外，同时还要注意成交量的变化。那些从底部启动的个股，在上涨初期其成交量应该是近期最大的，明显高于那段时期的平均成交量，而且在今后的走势中需要持续放量（除涨停之外成交应是稳步放大的）。而对于那些已经在历史高位开始放量走高的品种而言，其成交应有所控制，一般比前期发力行情中的成交有所减少，其上涨过程中成交是均衡的，即股价不断创出历史新高，但成交却维持一般水平。

需要指出的是，这种追涨操作应选择好市场环境，一般在启动行情中操作成功概率较大。在风险控制上也要有严格的要求，要制定好止损点。当个股走势不符合要求时应及时出局。对于底部启动的品种，当其出现放量滞涨的时候就要注意随时出局，如果在三个交易日中不缩量或者发力走高则必须出局。对于高位追涨的品种，则要求其成交必须在平均水平，不得超越历史最高水平，否则也应出局。

金律四十四：把握最佳的交易机会

市场上的交易机会很多，不仅某个品种可以给出很多交易机会，而且整个市场上各个品种在不同时期皆有许多交易机会。交易机会多得让投资者无法选择，这正是期货市场的魅力之一。面对如此众多的投资机会，对于投资者来讲，切不可头脑发热，不放过一个机会，而应该沉着应战，冷静对待。投资者应该

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时刻提醒自己：在众多的交易机会中，最适合你的可能只有少数那么几次，别的机会可能只会给你带来伤害。

交易本质就是管理风险，只有理解了这个观念，我们才能评判什么是最佳的交易机会。最佳交易机会是风险最小的、适合你的交易机会，而不是利润最大的、不适合你的交易模式的机会。在风险最小的情况下，即使错几次也不会影响你继续交易的能力，因为你每次的损失都不大，你可以多进场交易几次来寻找获利的机会。交易次数增加了，寻找到获利机会的可能性自然就增大。获取最高利润的机会我们无从判断，惟一可以确定的是：只有在顶部卖出在底部买进时利润才有可能最高，而找准顶和底部几乎是不可能的。通常情况下，利润较高的时候风险也较大，你在追求高利润的同时也就意味着将面临较大的风险，而较大的风险只发生一次就足以使你失去连续交易的能力。只有保持连续交易的能力你才能在市场上生存和发展下去，这一点对于投资者来讲至关重要。

那么，什么是风险最小的交易机会呢？简而言之，就是，你可以承受的风险对你来讲就是最小的风险。这是因人而异、因资金大小而异、因交易模式而异的。对于张三来讲，50 个点的风险他认为比较合适，对于李四来讲，可能 100 个点也无所谓，而对于王二来讲，他却只能承受 20 个点的损失，具体多少点并不重要，重要的是你可以承受，你不会因为一两次的损失而失去交易能力，你不会因为这些风险而心态失衡，这就是最小的风险。你应该知道，在正常情况下，亏损多少可由你自己控制，你也只能把握自己的亏损，而赢利多少则只能由市场决定。

那么，如何才能获得最佳交易机会？只有保持客观，你才能获得理想的交易机会。保持客观，不仅可以获得最佳进场机会，也可以获得最佳出场机会。交易机会不是预测出来的，更不是创造出来的，它是等待和寻找出来的，市场确实会以其特有的方式给投资者发出交易信号。尊重市场，市场才会尊重你；尊重市场，市场才会给你最佳的交易机会。保持客观，承认现实是对市场最好的尊重方式。预测市场从某种程度来讲是在设计市场，而操纵市场则是在完全藐视市场，这都是对市场的不尊重。你不尊重市场，市场也不会尊重你，市场会以它巨大的力量来打击你，让你付出惨重的代价。我们需要尊重市场，然后捕捉最佳的交易机会，从而实现我们赢利的目的。总而言之，最佳交易机会就是风险最小的并适合你的交易机会，而不是利润最大的机会；而获取最佳交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



机会的方式就是保持客观，尊重市场。

金律四十五：在牛市中如何提高盈利速度

股市行情转暖以后，赚钱的机会又来了，如何提高赚钱速度，说起来容易做起来难，因为其中有很多因素，最明显的因素有两个：

（1）选择品种。品种问题实际上是能否跟上热点的问题，怎么发现热点呢？可以每天对两市涨幅排名前60名的股票进行统计分类，找出其的共同行业属性或者概念，这样发现热点就不难了，一旦发现了热点，可以及时介入这类股票，短期就能获得最大的收益。

（2）介入时机。关于介入时机问题就比较难，这涉及到很专业的技术分析。这方面的知识很多，只举一两个例子进行说明。一类是日K线在短期构筑了双底或三重底形态，目前股价离20日均线不远或前期上涨后回调刚好在20日均线处止跌的。二类是从周K线看，日K线20日均线朝上而周K线收阴或十字星的，这些股票下周就容易有行情，如果买进的价格较低，就是比较合理的介入点，这样买进比追高更为安全。上述买进方法的一个前提就是股票必须是走上升通道，不符合这个原则的股票坚决不能碰。

（3）建议大家要活学活用技术分析指标，把眼光放远一点，不要管上市公司亏或不亏，我们是在投机，又不是在投资，管它是否亏损。再说，过去的亏损不等于将来仍然亏损，公司基本面的问题不是我们散户所能解决的，既然主力敢于做这支股票，他们应该是进行了调研的，有主力调研，你还操什么心。只要有了过硬的识别庄家的本领，坐庄家的轿子赚钱就可以了。

炒作股票赚钱的因素很多，如运气等等。但总的说来，选择品种和介入时机是解决赚钱速度最关键的两个环节，解决了这两个问题，赚大钱的时机就到了。

金律四十六：黑马股的早期技术特征

主要表现在以下几个方面：

（1）形态。绝大多数的黑马股在起动之前都有一段较长的吸筹期，时间为1~4个月，甚至更长。表现在K线形态上，就是较长时间的横盘。对于这种横盘，应把握几个要点：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

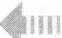


①位置。在金智软件的 ORSI 迭加图上，低位的横盘应在 20 度线附近，最好在 20 度线之下的一格左右徘徊。据统计，近年来的十几只飙升 2～5 倍的黑马股中，有 70% 是在 20 度线之下的一格左右横盘多日的。这表明做空的力量已经消耗殆尽，股价已经在超卖区基本站稳。例如，亿安科技（0008）在 1998 年下半年至 1999 年 1 月，就属此种情况。

②筹码分布状况。低位的横盘并不代表庄家吸筹基本完成，若过早介入，资金将被锁定相当长的一段时间，这在资金的全盘调度上是极不合算的。为此，可以密切关注海融软件的流动筹码分布指标和指南针的 CYQ 指标。一般说来，若低位的筹码呈现松散状态，表明整个局势处于横盘吸筹的初期，后面的路程还很漫长，不必急于介入。到了横盘的后期，低位的筹码会在指标上形成极度压缩的情况。凡是压缩的越扁越长的，甚至形成了细线状的，更是佳选，因为此种品相不仅表明了横盘吸筹基本完成，更表明了庄家超强的实力与决心。据统计，近年的大黑马股，其低位的筹码压缩程度都是相当紧密的。例如，阿城钢铁（600799）在 1998 年 12 月 4 日的筹码分布就是此种形态。

（2）K 线形状。黑马股在底部横盘时的 K 线形状往往具有鲜明的特色，不仅排列得十分紧密、整齐；而且呈现出一种碎粒状的样子，也被称为“小豆排列”。其实，“小豆排列”的情况相当常见。区别在于：黑马股的小豆排列一是位置低，与其他股的中高位横盘不一样；二是时间长。黑马股的小豆排列往往贯穿整个底部横盘时期，若在起动时采用“小慢牛”的方式向上拉升，这种小豆排列的情况将长期延续，甚至会伴随股价升至令人难以置信的程度。小豆排列表明股价的振幅很小，庄家不仅掌握了较多的筹码，而且有较强的控盘能力。因此，有经验的股民常说：“不必慌不必忙，小豆拉起再跟上。”例如，东方明珠（600832）在启动前，就是典型的小豆排列。

（3）量能。绝大多数的黑马股在底部横盘时期的成交量均会大幅萎缩，在成交量指标上会形成均量线长期拉平的情形，犹如用细线穿起了一串珍珠。但应注意，直接目击测量虽然有着直截了当的效果，却不如用技术指标来得精确可靠，因为有的个股会出现成交量大幅萎缩，但量能指标仍没有调整到位的现象。我们认为，在实战中采用金智软件的 OBV 迭加图，能较为准确地观察到黑马股在起动前量能调整到位的状况。例如，在 1999 年初时，许多股评人士均看好绩优股，并认为绩优股已下跌多时，一定会在近期内有一波行情。但市场偏



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



偏开了个大玩笑——当时的绩优股毫无起色，反而是一批垃圾股揭竿而起涨幅可观。究其原因就是当时的绩优股没有调整到位，而一批垃圾股不但成交量萎缩，而且 OBV 量能指标早已在底部匍匐多日，正所谓“蓄之愈久，发之必速”。其道理在于：任何庄家想要塑造出一匹黑马，就必须在底部握有相当的筹码。而 OBV 在底部横卧多时，恰恰是其吸筹的直接写照。细心者可以发现：在下面的 OBV 迭加图中，OBV 指标基本是形成一条横线的，而股价的波幅要大于 OBV。一般说来，当股价第二次（有时是第三次）碰触到在下面横盘的 OBV 指标时，这匹预备的黑马将在很短的时间内奋蹄而起！

金律四十七：跟庄如吃鱼，中段肉最多

不少散户可能都有这样的体会：不是不会买股票，而是不会卖股票；不是没有碰到好股票，而是没有把握好。

散户做股票主要方法之一是跟庄赚钱，首先必须熟悉主力运作股票的规律。主力运作一支股票大概要经历三个阶段——建仓、拉升、出货，我们把这三个阶段比喻成一条鱼的鱼头、鱼中段和鱼尾。主力的建仓阶段一般是隐秘的，因为隐秘，主力就会使用各种骗人的手段，使你摸不清头绪。比如 K 线形态往往很恐怖，因为建仓就像我们买东西，要使成本最低，所以主力不会直线拉升股票，而是进行箱体震荡。散户在这一阶段里最不容易赚钱而且容易被套。就像我们吃鱼头，虽然好吃，但容易被鱼刺卡住喉咙。

主力的拉升阶段方向感很强，有的主力是沿着 20 日均线以 45 度到 60 度的角度缓慢爬升，有的是短期疯狂涨停，以近乎 90 度的角度快速上涨。主力拉升一支股票中不会有大的调整，几乎是一气呵成的，这个阶段上涨幅度最大，趋势最明显。这一段就像鱼的中段，味道最美。

出货阶段是主力把一支股票拉到一定高位后将筹码兑现的过程，由于主力运作一支股票至少要控制 30% 以上的筹码，所以出货将是一个漫长的过程，非要反复折腾才能完成。主力出货的手法也是多种多样的，文明一点的缓慢横盘震荡出货；凶悍一点的大幅杀跌出货。这一段由于主力是以出货为主，往往是以技术操盘为主，把 K 线图形做得漂亮些，诱散户上当。这一阶段就像鱼的尾巴，刺多无肉，没有品尝的必要。

大致明白了主力操作一支股票的过程，我们就只吃鱼的中段，在主力完成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

建仓洗盘之后进入主升段时迅速跟进，在主力完成拉升后进入盘整出货期马上转战其他股票。这样我们可能赚得少一些，但赚得安全。而且因为是滚动操作，可以在多支股票上吃中段，收益就会相当可观。

不过，话虽然好说，但真正做起来还是不容易的。比如什么时候是主力建仓完毕的拉升时期、主力的主升段高度如何测量等，都是散户不容易解决的问题。解决这个问题就需要学习，要对市场上涨得好的股票进行统计和整理，找出它们具有的共同特征，这样就能够总结出大多数庄家操作的一般规律。其方法可以用最低价格的倍数、第一升段的黄金分割率等方法进行测量，准确度一般很高。散户朋友不妨一试。

金律四十八：心平，才能化险为“益”

作为一个小股民，手里拿的是辛辛苦苦赚来的血汗钱。投资的目的，当然是保本增值为主。所以，从进入证券市场的第一天起，我就为自己确立了一个原则，宁可少赚，安全第一。

其实，对每一个做了几年的老股民来说，都对“投资有风险”这句话有切身的体会。区别就在于有些投资者，能够在碰壁以后，及时总结。并能够按照自己的特点，制订出投资策略和战术纪律。并在具体实施时，牢牢把住，从而避免了风险。而有些投资者，往往在得意之时，仍然是好了伤疤忘了疼，从而常常让自己的收益变为风险。由此可见，投资有风险，虽然是一句人人皆知的老话，但我们真正要时刻挂在心上，还需要铁一样的纪律。

作为一个小小的投资者，自我掂量没有任何冒险精神和亏钱意识。在具体操作时，以上下10%为盈亏平衡点。这样的策略，虽然赚不到大钱，但能够保证少亏或者不亏。

投资固然有风险，但不投资肯定是没有收益的。对工薪族来说，只要心态平衡，运用一定的风险控制方法，那么一定会在风险市场上化“险”为“益”，找到自己的“奶酪”。

金律四十九：识别买卖盘的“神秘语言”

许多时候，大资金时常利用盘口挂单技巧，引诱投资人做出错误的买卖决定，委买卖盘常失去原有意义，注重盯住盘口是关键，这将有效地发现主力的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一举一动，从而更好地把握买卖时机。

（1）上压板、下托板看主力意图和股价方向。大量的委卖盘挂单俗称上压板；大量的委买盘挂单俗称下托板。无论上压下托，其目的都是为了操纵股价，诱人跟风，且股票处于不同价区时，其作用是不同的。

当股价处于刚启动不久的中低价区时，主动性买盘较多，盘中出现了下托板，往往预示着主力做多意图，可考虑介入跟庄追势；若出现了下压板而股价却不跌反涨，则主力压盘吸货的可能性偏大，往往是大幅涨升的先兆。

当股价升幅已大且处于高价区时，盘中出现了下托板，但走势却是价滞量增，此时要留神主力诱多出货；若此时上压板较多，且上涨无量时，则往往预示顶部即将出现股价将要下跌。

（2）连续出现的单向大买卖单。

①盘口意义。连续的单向大买单，显然非中小投资者所为，而大户也大多不会如此轻易买卖股票而滥用自己的钱。大买单数量以整数居多，但也可能是零数。但不管怎样都说明有大资金在活动。比如用大的买单或卖单告知对方自己的意图，像 666 手、555 手，或者用特殊数字含义的挂单比如 1 818 手（要发要发）等，而一般投资者是绝不会这样挂单的。

大单相对挂单较小且并不因此成交量有大幅改变，一般多为主力对敲所致。成交稀少的较为明显，此时应是处于吸货末期，进行最后打压吸货之时。大单相对挂单较大且成交量有大幅改变，是主力积极活动的征兆。如果涨跌相对温和，一般多为主力逐步增减仓所致。

②扫盘。在涨势中常有大单从天而降，将卖盘挂单连续悉数吞噬，即称扫盘。在股价刚刚形成多头排列且涨势初起之际，若发现有大单一下子连续地横扫了多笔卖盘时，则预示主力正大举进场建仓，是投资人跟进的绝好时机。

③隐性买卖盘。在买卖成交中，有的价位并未在委买卖挂单中出现，却在成交一栏里出现了，这就是隐性买卖盘，其中经常蕴含庄家的踪迹。单向整数连续隐性买单的出现，而挂盘并无明显变化，一般多为主力拉升初期的试盘动作或派发初期激活追涨跟风盘的启动盘口。

一般来说，上有压板，而出现大量隐性主动性买盘（特别是大手笔），股价不跌，则是大幅上涨的先兆。下有托板，而出现大量隐性主动性卖盘，则往往是庄家出货的迹象。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）无征兆的大单解读。一般无征兆的大单多为主力对股价运行状态实施干预所致，如果是连续大单个股，现行运作状态有可能被改变。如不连续也不排除是资金大的个人大户或小机构所为，其研判实际意义不大。

①大单吸货。股价处于低位，买单盘口中出现层层大买单，而卖单盘口只有零星小单，但突然盘中不时出现大单炸掉下方买单，然后又快速扫光上方抛单，此时可理解为吸货震仓。

②买二、买三、卖二、卖三的解读。在盘面中不断有大挂单在卖三、卖二处挂，并且不断上撤，最后出现一笔大买单一口吃掉所有卖单，然后股价出现大幅拉升，此时主力一方面显实力，一方面引诱跟风者买单，二者合力形成共振，减少拉升压力。买四、买五、卖四、卖五亦可类比解读。

③小规模暗中吸筹。有时买盘较少，买一、买二、买三处只有 10～30 几手，在卖单处也只有几十手，但大于买盘，却不时出现抛单，而买一却不是明显减少，有时买单反而增加，且价位不断上移，主力同时敲进买、卖单。此类股票如蛰伏于低位，可作中线关注，在大盘弱市尤为明显，一般此类主力运作周期较长，且较为有耐心。

④经常性机会大买单。多指 500 手以上而卖单较少的连续向上买单。卖一价格被吃掉后又出现抛单，而买一不见增加反而减少，价位甚至下降，很快出现小手买单将买一补上，但不见大单，反而在买三处有大单挂出，一旦买一被打掉，小单又迅速补上，买三处大单同时撤走，价位下移后，买二成为买一，而现在的买三处又出现大单（数量一般相同或相似），且委比是 100% 以上，如果此价位是高价位，则可以肯定主力正在出货。小单买进，大单卖出，同时以对敲维持买气。

⑤低迷期的大单。首先，当某支股票长期低迷，某日股价启动，卖盘上挂出巨大抛单（每笔经常上百、上千手），买单则比较少，此时如果有资金进场，将挂在卖一、卖二、卖三档的压单吃掉，可视为是主力建仓动作。注意，此时的压单并不一定是有人在抛空，有可能是庄家自己的筹码，庄家在造量吸引注意。如大牛股中海发展在启动前就时常出现这种情况。

⑥盘整时的大单。当某股在某日正常平稳的运行之中，股价突然被盘中出现的上千手大抛单砸至跌停板附近，随后又被快速拉起；或者股价被突然出现的上千手大买单拉升然后又快速归位。表明有主力在其中试盘，主力向下砸盘，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是在试探基础的牢固程度，然后决定是否拉升。该股如果一段时期总收下影线，则向上拉升可能大，反之出逃可能性大。

⑦下跌后的大单。某支个股经过连续下跌，在其买一、买二、买三档常见大手笔买单挂出，这是绝对的护盘动作，但这不意味着该股后市止跌了。因为在市场中，股价护是护不住的，“最好的防守是进攻”，主力护盘，证明其实力欠缺，否则可以推升股价。此时，该股股价往往还有下降空间。但投资者可留意该股，因为该股套住了庄，一旦市场转强，这种股票往往一鸣惊人。

金律五十：大道至简：一个简易的股票操作法

做股票最要紧的就是认清趋势，无论是做短还是做长，顺逆趋势是盈亏的关键。因为趋势就像一个火车头，不管是小火车还是大火车，如果想在来路挡住它，那注定是要没命的；而如果顺势，即使上来得晚一点，至少也可以搭一段顺风车，而且还有足够的时间让人判断这个火车头是否已经停下来了（是准备回程还是加油暂且不论），这个时候你下到车站，至少心情是轻松的，旅途是愉快的。如何简易地判断趋势呢？

以 K 线均线为本，量能均线为辅，各种技术指标线为参考；在这个基础上，我们只要经常检查它们各自趋势的方向（你甚至可以拿尺子量角度，日久以后就可以找到自己最得心应手的角度以增加股票操作的乐趣）和这些趋势线是否相互印证就可以了，如果互相配合得好，那我们就不动，如果发现背离的情况，我们就傻一点，把它当作是一段趋势的结束及时了结另外再寻找目标就行了。在这里，需要补充几点：

（1）考虑到股价运行较长时间后达到某一方深度控盘（极度分散）或高度锁仓（低位惜售）后量能背离的这一种极端情况，可以认为股价仍在趋势中运行，关注并一直到量能发生逆转时做离场或介入打算。有关指标的极度钝化也是同理。

（2）对于指标线，需要注意有些指标线是超前或滞后的，如果你嫌烦，就把它们删去不看，不然你就了解一下它们的超前滞后的特性，在运用时适当做一下调整就是了，也不算很麻烦。

（3）运用该简易趋势判断法，如能日 K、周 K、月 K 结合起来通盘观察则更为准确可靠。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(4) 此法更适合于判断中线趋势和波段操作。

(5) 在股票横盘或震荡方向不明时，就离场或不介入，这是运用本简易趋势判断法操作的要点，切记。

(6) 一定要保持良好心态，切不可每日为股价涨跌而烦心，切不可见人就问手里的股票怎么样、好不好、能到多少等等犹豫不决、婆婆妈妈的话；即使是刚做，也要把自己看成是老手，严格按照本法、独立判断、相信自己，这是运用本简易趋势判断法操作致盈利的要害，切记切记。

好了，现在我们再来看看，做股票是不是就是如此的简单，关键是应用时不要在趋势成立之初太胆小太麻木，在趋势之中太紧张太神经兮兮，在趋势结束之后还太贪太怀旧就一切都 OK 了。

金律五十一：透过现象看本质，抓住市场热点

市场在变化中发展，热点在市场的变化中交替更迭。以逐利为目标的投机资金与投资资金，也伴随着市场热点的变换而获取盈利或出现亏损。市场热点有短期的，热点的转瞬即逝使投机资金随着热点的消逝而灰飞烟灭；市场热点也有持之以恒的，追逐热点的投机者最后只能后悔捡了芝麻，丢了西瓜。简而言之，市场热点大体可以分为三类：

(1) 市场在不断地发展变化中将会产生局部的不均衡状态，这种局部的失衡从而造成了价值的扭曲，当扭曲达到一定程度时，逐利的资金就会去将这种扭曲转变到均衡位置，形成局部的以价值回归为特征的市场热点，随着市场由非均衡状态逐步回复到均衡状态时，这种热点对市场的刺激效用也在逐步减弱。

(2) 在一个相对均衡的市场中，由于影响市场的某种因素的突发性变化，形成市场资金短期逐利的热点，而在这种因素的突发性变化的影响已被市场接受或该影响因素回归正常水平，市场热点也即告消失。

例如，禽流感的出现可能导致部分行业的股价出现短期上涨，但禽流感得到控制后，这些股票的股价也将逐渐回复到正常水平。

(3) 影响市场的某些基本因素发生重大的变化，一般来说这种影响是长期的且能够带动其他因素的变化，形成市场能量的集聚，导致新的热点出现，有些还会出现连锁反应，出现其他热点。例如，石油价格如果继续大幅上涨，新能源领域将会形成市场热点，并进一步触发产业链中各环节利润的再分配，引

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



发新的热点。

物质是运动的，思维也在不断变换，市场资金也以不同的方式在全球市场上流动，同样是市场热点，在不同的市场、不同的投资人群以及不同的资金性质下，也将会出现不一样的市场价格变化特征。在特定的市场环境下，通过对市场热点的形成原因、影响程度、资金偏好等表观现象进行分析，才能形成更理性的对市场热点的爆发力度和可持续性的判断。只有透过热点的表象把握热点的本质，才有可能在错综复杂的市场热点变化中，尽量地避免投资失败。

金律五十二：心态第一，策略第二，技术第三

（1）以老子的哲学观，训练调整自己的心态。不要眼红别人的暴富。安心于自己20～30%的年收益率就足够了。股市只是一种理财的手段，我们将在其他行业上辛苦积攒下来的钱投入股市，为的是继续投入另一个行业挣钱，不要期望能暴富。

（2）策略。重点是持仓的策略，以及分散投资的策略。比如，可以考虑把资金分成三份，打新股或考虑买基金，自己做一点，请高手代理一点，这样风险就小了。您自己做董事长，三个部门，年终都有效益，这样的董事长就很舒心了，一辈子都不会有人炒您的鱿鱼。

（3）技术。万变不离其中，量价均线。当然，今后基本面越来越重要，很多个股，被炒做的题材，一年、半年前就已经公布，主力会越来越喜欢炒冷饭。多看少做，胜率大增。

金律五十三：不应该犯的17种炒股通病

在股市中，由于利益驱动特别强烈，因此，几乎每时每刻都有人在犯错误。“错误是伟大的导师，要使自己变得聪明，就必须向错误和挫折学习。”尽管股市没有记忆，同类的错误却让人一犯再犯。弄清股市操作的通病，以此为镜，也是走向成功的阶梯。

根据多年来股市正反两方面的经验、教训和笔者的切身体会，特将股市操作错误的通病解剖如下：

（1）忽视震荡箱。许多人仅根据宏观经济面向好，就一厢情愿地指望股市一涨再涨，而忽视了扩容的压力和政策调控，淡化了箱型观念。以上海股市为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



例，实际上每年都有一个缓慢上移的震荡箱。

1995 年是 600 ~ 800 点，1996 年是 800 ~ 1 050 点，1997 年是 1 050 ~ 1 250 点，1998 年是 1 200 ~ 1 400 点，若看不到每年箱型震荡的箱底和箱顶，就必然会在箱底空仓而踏空，在箱顶满仓而全线被套，把半年乃至一年的成果悉数措光。

（2）控制不好不同波段位置的仓位。小赢了几次后，就自我感觉良好，迅速做出满仓决定，生怕资金搁着浪费了利息，而不仔细研判大盘是处于波段底部，还是中部，或是顶部，以致先赢后输。即使是一些老股民，包括机构，也往往因为对形势、政策、供求判断不准，在缩量的波段底部，人气散淡时恐惧杀跌轻仓，在放量的波段中部，人气恢复时从众建大半仓，而在放巨量的波段顶部、人气鼎沸时贪婪，追涨满仓。

（3）热衷于做小差价而告别“黑马”。当大盘或个股经三大浪下跌见底后，主力为了拣回低价筹码，往往会反复震荡筑底，甚至将股价“打回老家去”。此时，许多人往往心态“抖忽”，将抄底筹码在赚到几角钱小差价后就拱手相让，套牢者见股价出现反弹，便忙不迭地割肉。指望再到下面去补回来。岂知，主力往往在底部采取连拉小阳，或单兵刺探再缩回的手法建仓，将底部筹码一网打尽后，便一路拔高，甚至连创新高，使“丑小鸭”演变成“小天鹅”。很多人就是因为贪图小差价而痛失底部筹码，甚至在走出底部时割肉，酿成了与“黑马”失之交臂的悲剧。

（4）急于抢反弹而被深度套牢。股市中有时会出现一种连续几十个交易日单边上升后的“缓上急落”波段，指数或个股在急落时往往跌势猛、幅度深，主力不顾一切地杀跌，兑现获利盘。许多看不懂这种凶险走势的人，往往在见顶后的第一根“大黑棒”时就去抢反弹，好比是在半空中用手去接从高空掉落的一把尖刀那样地不合时宜，结果十有九套。随后就采用摊平法，越跌越买，在下跌第一波中就耗尽了资金，以致眼睁睁地看着下跌第二波、第三波的发生，直至底部时也无法动弹，陷入极其被动的境地。

（5）多数人在大盘个股处于顶部区时总是对市场利好有较高的预期，受旺盛人气的干扰比较大，对指数和个股的创新高的期望值过高，急于扩大战果，以求暴利。因此，明明顶部区域特征明显，也不甘心于在上升时分批了结；而到了见顶回落后，在下跌之初，明明盈利已在减少，仍不忍心下手了结，乃至

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



顶部反抽时又异想天开能“再创新高”，以致再次贻误了平仓出局、落袋为安的良机，导致顶部套牢。

（6）患得患失，不愿及时止损。多数人买进股票后，抱着“非赚不卖”的念头，心往一处（上涨）想，劲往一处（上涨）使，而害怕想“亏损了怎么办”的问题，以致于指数或个股从顶部下跌 5～7% 时，仍死捂不放，执迷不悟，不甘心割肉认赔。哪怕指数、个股一跌再跌，也迟迟不愿做出反应，直到人气出现恐慌，损失扩大到难以承受的地步，才如梦初醒地杀跌出局。而此时，股价往往已接近底部，割肉不久，股价便出现了大涨。

（7）在反弹时用全部资金押在一只股票上，孤注一掷。有的人在底部踏空，心态很坏。当大盘反弹到中位时，便手忙脚乱，急于凭印象补仓，全线买进在整轮跌势中不跌反涨的高价强势股，试图赌一下。谁知，刚买进，大盘反弹就夭折，所买的个股跳水更厉害，“整筐鸡蛋”全都被打碎。若适当分仓，买 3～5 支股票，还有获利个股与亏损个股对冲之机会。

（8）在涨至波段中位时，不善于高抛低吸。通常从波段底部涨到中部，主力总会进行震荡洗盘，甚至筑双底，以提高市场平均持股成本，并降低自己的持股成本。很多人只看到放量后必上涨这种可能性，而看不到放量后回头的可能性，以致明明有较大的获利，顷刻化为乌有，甚至变成套牢。意志不坚者误以为反弹结束，便割肉出局，谁知稍后又涨了；先期在中部未抛出的人见股价又上来了，便吸取教训，及时“高抛”。谁知，这次股价真的上去了，遂造成了踏空“黑马”的错误。

（9）只想赢大利，而看不上“小利”。许多人总是铭记着 1996、1997 年大牛市时指数上涨的辉煌历史，垂涎别人的成功，以此套用到震荡市、箱型市、平衡市、牛皮市、乃至弱市的盈利期望值，面对着一两天内就获利 10%，面对涨停板，贪欲遂起，不肯将获利成果全部“拿下”，或“部分拿下”。岂知，此乃“脉冲”行情而已，次日便一路下挫，机会错失，由账面盈利变成了实际亏损。在股市中，不善于在资金卡上做“小加法”的人，是不可能在资金卡上做“大加法”的。

（10）迷信股评家、咨询公司和机构测市的观点来研判大势。许多人总以为自己资金量小、经验不足、人轻言微，把握不了大势，遂将对大势的判断权交给了股评家、咨询公司和机构测市的栏目。其实，这往往是错误的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



须知，股评家和机构发言人也都是人，也有人性的弱点，也有思想上的片面性，也有利益驱动（有的本身就代表了主力、庄家的做多或做空的意图）。这些人往往在技术指数处于底部，均线呈空头发散式排列、成交量极度萎缩、人气低迷时看空，称“还要探底”；在技术指标处于顶部、均线呈多头发散式排列、成交量放巨量甚至天量，人气鼎沸时看多，称“还要创新高”。这种机械的技术分析和“金玉良言”往往是市场走势滞后的反映，主力正好与此反做。不然，机构在底部怎么拣得到割肉筹码，在顶部将筹码去抛给谁？对于这种历史上曾一再发生的情况，若盲目跟从，追涨杀跌，便会蒙受重大损失。当然，也有这样的情况，股评家、咨询公司和机构在犯错后，根据新情况而及时修正了观点，而大众并不知道。因此，对“迷信”者而言，丧失了“主权”，就等于把自己的资金的“生杀”大权置于一种十分危险的境地。

（11）以旧观念、老经验来选股，吃不透每年的热点变化。股市热点年年岁岁均不同，无不是与当年的经济、金融形势和上市新股的主流品种和价格定位相关。如 1998 年的市场热点是“低价股、重组股”，但很多人仍按照 1996～1997 年的热点来选股，严重脱离现实，按旧思路买进长虹、深发展、春兰等绩优股，而抵制资产重组行情，反而亏了钱。

（12）选股时受“强者恒强，弱者恒弱”的形而上学的误导。股票与世界上任何事物一样，没有“恒强”或“恒弱”的状态。

但主力、庄家往往在顶部或次顶部时鼓吹“强者恒强、弱者恒弱”的口号，以便扩大个股的盈利，打开上行空间，在高位尽可能多地把筹码倒给跟风的中小散户，然后在震荡、压低、杀跌中，利用人们抢反弹的心理，乘机出逃获利筹码。

而在底部或次底部时，往往鼓吹“弱者恒弱”的口号，目的是引发大户、中小散户割肉盘涌出，打开下跌空间。为此，他们总是在大盘上涨时，肆意打压某强势股；在大盘下跌时，再狂炸某弱势股，使人们对此彻底丧失信心，主力却不动声色地建仓，再拉抬横扫割肉盘，以便培育出未来的“黑马”。而许多人所犯的错误，正是在顶部时，与“恒强”的“黑马”“握手”，追涨吃套；而在底部时，与“恒弱”的潜在“黑马”“告别”，岂有不输之理！

（13）靠打听“绝密消息”和别人的推荐来选股，结果屡屡“吃药”。很多人原先凭自己的独立研判来选股，虽然难以捕捉到“黑马”，但也有不同程度

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的获利。后来感到这样做资本增长太慢，不如凭消息或报刊推荐见效快，于是就改弦易辙，开始注重打包票的“绝密消息”或报刊上的信息，果然也成功了几次，便视为灵丹妙药，不再花功夫研究公司基本面、股价走势和所处位置。即使明明已在顶部满仓，但得到“绝密消息”后，马上重仓介入一支“黑马”股。岂知，主力见跟风者一多，就震仓洗盘，并因大盘走软而改为往下拔档，听消息者便被深度套牢。其实，从总体而言，股市中所谓的“绝密消息”既然能广为流传，就已谈不上绝密，往往是“药头”，被证明是错的。即使最终被证实是对的，股价往往已提前到位。因此，有一句股市谚语说得很对：“内部消息多的人反被消息误”。

（14）不敢买无量创新低或无量创新高的股票。在连续跌势后，多数投资者熊市思维严重，对那些业绩不错或有资产重组题材的个股仍抱着传统的偏见；有的个股在底部横盘一段时间后，明明是主力炸盘，无量假破底，却吓得不敢买，生怕还要跌；而有的个股连续走高，并在无量创新高时，更不敢追涨，生怕被套牢，结果失去了一段大涨行情。其实，无量破底或无量创新高，都说明筹码大多数集中在主力手里，后市定有大行情。对付它的最好办法是，趁回档缩量时适量介入。

（15）只敢买名气大的股票，而不考虑盘子大小、股本扩张能力和成长性。有些人买股票就像买保险，认为凡名气很大的股票，既说明以往赚钱的人多，也说明这家公司可靠，保险系数高。正因为如此，1998 年年初很多中小投资者专买长虹、海尔、深发展等名牌股，而忽视了如今这些股票价格高、盘子大、股本扩张能力差等缺点，结果接了最后一棒，成为以往获取暴利的中长线买家撤退的垫脚石。

看似最安全的股票，往往是风险最大的股票，所受的损失大大超过了指数下跌的幅度。而 1998 年股市的市况却是，以往几年中名气最坏、受损最多、业绩最差的股票，借助于资产重组而群体“升天”，远远跑赢了大盘。

（16）挂单时分分计较，以致错失抄底逃顶、获利避险的良机。由于在底部区域买进时，双方撮合的机会较小，很多人看到盘中显示超过自己报出的价位，便以为成交。次日才发觉并未成交，然股价早已面目全非，就不敢再作行动，以致失去了大的获利机会，或导致亏损加重。其实，既是底部买进，就应提高几分钱确保成交。既然是在顶部卖出，就应压低几分钱强行成交。这样做，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实际成交价往往比你所报的价更令人满意。

(17) 见利好追涨，见利空杀跌。许多人把实事求是的原则机械地搬用到股市，将利好和利空消息都作为"实事求是"来理解并加以贯彻，结果屡屡上当被套。殊不知，个股的利多和利空在市场往往呈现相反效应。上市公司业绩大幅增长、大比例送股的利好消息公布之日，却不涨反跌，常常拉出放量长黑，主力乘机出货，跟进者十有九套。而上市公司业绩下降、送股"泡汤"，甚至亏损的利空消息公布之日，却不跌反涨，并放量拉出长红，主力乘坏消息进货，杀跌者十有八九踏空。主要原因是信息披露不规范，数月前已走漏风声，被主力获取，在股价走势中早已提前反映，以致消息正式出台后，走势便出现逆反。"不是股价跟着业绩和方案走，而是业绩和方案跟着股价走"，不知原委的投资者屡屡被利多或利空消息的相反效应弄得晕头转向。

金律五十四：换得快的往往不是赚得多的

在 2006 年大牛行情中，很多个人投资者发现，尽管忙进忙出了半天，可能最后的收益还跟不上大盘。而且，比起那些已经赚得"盆满钵满"的机构投资者来说，个人投资者越来越发现，频繁换手其实也只是给证券公司"打工"。

根据深圳证券交易所日前发布的 1 月份统计报告，从换手率情况看，个人投资者、一般机构和券商分列换手率的前三名，以保险为主的其他机构和 QFII 的交易换手率最少。保险机构和 QFII 的交易换手率只有基金的 1/3 左右、券商的 1/6、个人投资者的 1/12。基金换手率是个人投资者的 1/4。

其实，个人投资者和机构投资者换手水平的巨大差别，正是反映了两者对于投资的不同理解。机构投资者在价值投资逐渐成为主流的市场环境下，更加从行业、公司发展等基本面角度来选择投资方向，而个人投资者受到没有相对稳定的投资方法、分析方法等方面条件的局限，往往更加倾向于从股价每天的波动中获得来自于市场的"利润"，更有甚者，往往会根据市场每分、每秒的波动，来进行交易。

显然，这使得个人投资者的换手率远远高于机构投资者，而且，所付出的成本也高。假设一个来回的交易支出为 1.5%，那么个人投资者只消做 65 次这样的交易，就能把同等于本金数额的资金"消耗"掉。如果选股再不得法，那么个人投资者的收益自然可想而知了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



事实上，不少专家也认为，降低换手率是提高股票投资收益的一个重要途径。值得注意的是，在换手率居高不下的情况下，个人投资者频繁交易，往往是对大市没有信心，或者是对选股没有信心的自然流露。对于分散投资，著名经济学家凯恩斯认为，他宁可进行一项自己有足够信心来判断的投资，而不是投资 10 种自己知之甚少甚至一无所知的证券。而且，这位发明投资市场“选美理论”概念的经济学家也认为，把自己的鸡蛋分散在很多篮子里，但没有时间或机会去看看有多少个篮子的底部有没有洞，这样做肯定会增加风险和亏损。

最有名的价值投资者巴菲特在承袭其师格雷厄姆强调投资“安全边际”的基础上，也把降低投资换手率放到一个很高的位置。从他的投资组合看，他的一些关键的投资如可口可乐等，持有时间很长。值得留意的是，换手率高低反映出不同投资者对市场的理解区别。格雷厄姆认为，从短期看，市场像个“投票机”，投资者根据价格波动变化来决定买卖；但从长期看，市场更像个“称重器”，可以衡量公司的价值。

对比各种机构投资者换手的区别，还能够得到不少有用的信息。比如，作为开放式基金群体，由于受到基金投资者赎回或者申购因素的制约，其投资规模可能总是处于并不稳定的状态。而对于那些本来就是投资规模固定、投资理念立足长远的 QFII、保险机构来说，其换手率可能就比开放式基金群体要低很多。

同时，从不少基金的公开信息可以发现，那些投资业绩过人的基金经理，其投资组合的换手可能并不高。一些明星基金经理也在一些公开场合中表示，自己平时对于基金的操作并不十分频繁。可见，适当降低换手，是个人投资者提高投资业绩的一个重要的出发点。

金律五十五：从创历史新高的品种中寻找牛股

在利用技术形态寻找牛股的各种方法中，有一种方法是从刚刚创出历史新高的个股中进行寻找。因为此类个股能够创出新的历史高点，意味着该股消化了所有的历史压力，有望随时进入加速发力期。

总结以往一大批此类个股可以发现，有相当数量的个股在创出历史新高后还有相当惊人的涨幅，如 2006 年上半年的有色金属个股行情中，中金黄金在年初创出历史最高价位之后，经过一段时间的调整，后市又有 200% 的涨幅；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2006 年下半年银行、地产领涨的行情中，招商证券、万科在创出历史新高之后，股价还有 150% 以上的涨幅。

由此可以看出，那些刚刚创出历史新高的个股存在着巨大的投资机会，相当部分个股从中长期的角度来看，具有极大的盈利机会。再如新安股份在创出历史新高之后，就呈现出震荡上扬的走势，最后拉升走高，从历史最高位置计算，其最大的涨幅又超过了 400%。此外驰宏锌锗、锡业股份、中信证券、泛海建设等均如此。特别是大牛市当中，几乎所有个股题材和内在因素都会被市场充分挖掘，因此，在一轮持续的牛市当中，这种选择个股的方法具有较高的成功概率。

当然，必须注意的是，进行此类股票操作的前提是要求整个市场处于一个不断向上震荡的格局当中，同时那些创出新高的个股必须有基本面的支撑，在参与的时间上也应持有相当长的一个时期。此外，对于不同运行类型的个股要采取不同的操作，如果是那种从底部急速拉升的个股，它们在创出新高或者在历史最高附近会进行调整，这时应是短线出局的时候；但如果是稳步推高的走势，这些个股将会急速拉升，其后市回调的最低价格也将高于历史最高价。并且从创出新高之后会有一个进入调整的时期，这个时期一般都有半年的时间，期间会形成一个箱体横盘震荡的形态，此时可以逢低参与。

金律五十六：提高选择参与或是放弃的能力

在实战中，往往有这种情况，一支股票走了好几天的上升通道后，才被大家发现并被推荐，这时你是选择参与、还是选择放弃。如果你选择了参与，一旦随后开始回调，运气好调整一星期，运气不好调整一个月，这时你的头脑会很乱，割肉还是守仓你已没法冷静判断，几次下来你就崩溃了。因此，提高选择参与和放弃的能力是实战取得佳绩的关键。

股票的走势历来都是急速拉旗杆之后进行旗面整理，运气好是上升三角形整理，运气不好是下降三角形整理。你被套是肯定的。但随后的走势刚好相反，整理到三角形末端，前者往往向下突破，后者往往向上突破。道理很简单：欺骗性。所以你如果没有在拉旗杆前第一时间介入埋伏，那么你看到旗杆后的第一个想法应该就是：放弃。此时放弃等于你逃过一劫。如果参与在劫难逃。

对舆论关注的股票你应该选择放弃。一是舆论不可能关注正在跌的股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（除非可以做空），它毫无谈论价值。二是舆论肯定关注涨得好的股票，这样可以宣传自己的实力（大家也有相信的理由）。于是散户在舆论的推波助澜中丧失了对此股的分析，即使有些许怀疑也把它压下去了。于是我们可以看到往往放大量的大阳线竟然都是头部，这再次证明股市中充满欺骗。

对没走出底部的股票你要放弃。有些股票的走势像“一江春水向东流”，你在任何一个预测的底部介入事后看都不是底。实战中月线测底的准确性很高，20月均线可以作为牛熊分界线，任何在它之下走的股票你都要放弃。如果有的股票上市不足20个月，如果你拿不定主意也要放弃。这就是一再强调的所谓长线选股的重要性。

对移动筹码分布图上筹码很分散的股票你要放弃。筹码分散意味着主力吸筹不够，仍然会震荡，很容易回落，你此时进去运气好参加横盘，运气不好下跌套牢。

对量能技术指标不良的股票你要放弃。有些股票图形好像有潜力，但量能指标很差，此时你要相信量能指标，千万不要被股价的外表所欺骗。幻想股价没有量的支持而上涨，那你就是儿童喜欢童话故事。

对前期大幅炒高的股票你要放弃。即使目前回落了，你也不要碰。山顶左边的10元与山顶右边的10元价值是不同的，出货前与出货后的10元价值是不同的。在山顶右边的每一次接货都是自寻死路。

你觉得未来没有成长性的股票要放弃。经过你的综合判断这支股票成长性不高，后来它开始上涨，于是你推翻了自己的想法又追进去了，如果他又跌了，你就会后悔当初的冲动。所以不要随时推翻自己当初的深思熟虑，否则你就不再思考了，反正都会被推翻。

金律五十七：暴跌后该如何掘取未来的真金

首先，从技术上来看，无论是中线的DMI、MACD和RSI等指标均已发出阶段性调整的信号，且短线大盘又一举跌破多条均线，KD指标发出死叉，加上不少个股市盈率偏高也使市场本身就具一定的风险，所以调整是正常的。只是从2006至2007年大牛市的走势来看，均呈现快跌慢涨的特征。而且每当大盘大跌回稳后，个股行情也将会相当火爆，基本面上找不出做空的迹象。百亿基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金的发行在短短一个多小时就发行完毕，成交保持千亿以上，人气的旺盛也将使市场在暴跌后充满机会。

大牛市的调整往往是空仓或者是轻仓的投资者掘取未来中线“真金”的良机，也是投资者调整手中持股结构的良机。从历史经验来看，大黑马往往是从业绩有望暴增的低价股中诞生，同时在暴跌中逆势放量走强的个股往往是因有实力机构借机吸纳，因而未来中线走牛的机会极大。在行业和热点选择上则应该选择哪些行业成长性较佳，有大主力介入，具有扶持性炒作题材的个股，如金融概念、整体上市概念、消费概念以及预增预盈个股等。

金律五十八：从“未分配利润”看“含金量”

在阅读利润表时，我们所见到的利润表还包含了“利润分配表”，利润分配表是反映企业在一定会计期间对实现净利润的分配或亏损弥补的报表，反映了净利润的分配去向，是利润表的附表。这一报表有四个主要会计指标，“净利润”、“可供分配的利润”、“可供股东分配的利润”、“未分配利润”，从这四个指标的命名上，投资者就可以清楚知道它们各自的会计涵义。对于一般投资者而言，“未分配利润”是必须重点关注的，以“未分配利润”除以当期总股本即是“每股未分配利润”，“每股未分配利润”越多，公司送配能力越强，“含金量”越高，投资价值相应越大。

但“每股未分配利润”也不能单独看待，必须和公司当期的负债水平、现金流量、货币余额结合分析。如果一家上市公司以高负债形式在当期大量融入资金，获得一定收益，即使“每股未分配利润”上升，送配可能性将低于同一盈利水平但负债率低的公司。因为以高负债形式融入的资金将在未来某时间归还，公司必须保持足够的资金。如果一家公司负债率适中，货币余额充足，盈利情况良好，其理应向股东分配，使股东分享公司成长的硕果，当然，如果公司出于成长考虑，准备去投向较好的投资项目，则另当别论。

通过对利润及利润分配表的阅读，对比往年历史报表，投资者可以知道当期公司的利润情况，是盈利还是亏损，是成长还是下降，利润分配情况来年分配能力，并能以未分配利润与公司所提出的分配方案中窥知公司可能的经营成长情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



附　录

上海证券交易所交易规则

第一章　总则

1.1　为规范证券市场交易行为，维护证券市场秩序，保护投资者合法权益，根据《中华人民共和国证券法》等法律、行政法规、部门规章以及《上海证券交易所章程》，制定本规则。

1.2　在上海证券交易所（以下简称“本所”）上市的证券及其衍生品种（以下统称“证券”）的交易，适用本规则。本规则未作规定的，适用本所其他有关规定。

1.3　证券交易遵循公开、公平、公正的原则。

1.4　证券交易应当遵守法律、行政法规和部门规章及本所相关业务规则，遵循自愿、有偿、诚实信用原则。

1.5　证券交易采用无纸化的集中交易或经中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）批准的其他方式。

第二章　交易市场

第一节　交易场所

2.1.1　本所为证券交易提供交易场所及设施。交易场所及设施由交易主机、交易大厅、参与者交易业务单元、报盘系统及相关的通信系统等组成。

2.1.2　本所设置交易大厅。本所会员（以下简称“会员”）可以通过其派驻交易大厅的交易员进行申报。

除经本所特许外，进入交易大厅的，仅限下列人员：

（一）登记在册交易员；

（二）场内监管人员。

第二节　交易参与人与交易权

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2.2.1　会员及本所认可的机构进入本所市场进行证券交易的，须向本所申请取得相应席位和交易权，成为本所交易参与人。

交易参与人应当通过在本所申请开设的参与者交易业务单元进行证券交易。

2.2.2　参与者交易业务单元，是指交易参与人据此可以参与本所证券交易，享有及行使相关交易权利，并接受本所相关交易业务管理的基本单位。

2.2.3　参与者交易业务单元和交易权限等管理细则由本所另行规定，报证监会批准后生效。

第三节　交易品种

2.3.1　下列证券可以在本所市场挂牌交易：

（一）股票；

（二）基金；

（三）债券；

（四）债券回购；

（五）权证；

（六）经证监会批准的其他交易品种。

第四节　交易时间

2.4.1　本所交易日为每周一至周五。

国家法定假日和本所公告的休市日，本所市场休市。

2.4.2　采用竞价交易方式的，每个交易日的9:15至9:25为开盘集合竞价时间，9:30至11:30、13:00至15:00为连续竞价时间，开市期间停牌并复牌的证券除外。

根据市场发展需要，经证监会批准，本所可以调整交易时间。

2.4.3　交易时间内因故停市，交易时间不作顺延。

第三章　证券买卖

第一节　一般规定

3.1.1　会员接受投资者的买卖委托后，应当按照委托的内容向本所申报，并承担相应的交易、交收责任。

会员接受投资者买卖委托达成交易的，投资者应当向会员交付其委托会员卖出的证券或其委托会员买入证券的款项，会员应当向投资者交付卖出证券所得款项或买入的证券。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.1.2　会员通过其拥有的参与者交易业务单元和相关的报送渠道向本所交易主机发送买卖申报指令，并按本规则达成交易，交易结果及其他交易记录由本所发送至会员。

3.1.3　会员应当按照有关规定妥善保管委托和申报记录。

3.1.4　投资者买入的证券，在交收前不得卖出，但实行回转交易的除外。

证券的回转交易是指投资者买入的证券，经确认成交后，在交收前全部或部分卖出。

3.1.5　债券和权证实行当日回转交易，B股实行次交易日起回转交易。

3.1.6　根据市场需要，本所可以实行一级交易商制度，具体办法由本所另行规定，报证监会批准后生效。

第二节　指定交易

3.2.1　本所市场证券交易实行全面指定交易制度，境外投资者从事B股交易除外。

3.2.2　全面指定交易是指参与本所市场证券买卖的投资者必须事先指定一家会员作为其买卖证券的受托人，通过该会员参与本所市场证券买卖。

3.2.3　投资者应当与指定交易的会员签订指定交易协议，明确双方的权利、义务和责任。指定交易协议一经签订，会员即可根据投资者的申请向本所交易主机申报办理指定交易手续。

3.2.4　本所在开市期间接受指定交易申报指令，该指令被交易主机接受后即刻生效。

3.2.5　投资者变更指定交易的，应当向已指定的会员提出撤销申请，由该会员申报撤销指令。对于符合撤销指定条件的，会员不得限制、阻挠或拖延其办理撤销指定手续。

3.2.6　指定交易撤销后即可重新申办指定交易。

3.2.7　指定交易的其他事项按照本所的有关规定执行。

第三节　委托

3.3.1　投资者买卖证券，应当开立证券账户和资金账户，并与会员签订证券交易委托协议。协议生效后，投资者即成为该会员经纪业务的客户（以下简称客户）。

投资者开立证券账户，按本所指定登记结算机构的规定办理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3.3.2　客户可以通过书面或电话、自助终端、互联网等自助委托方式委托会员买卖证券。电话、自助终端、互联网等自助委托应当按相关规定操作。

3.3.3　客户通过自助委托方式参与证券买卖的，会员应当与其签订自助委托协议。

3.3.4　除本所另有规定外，客户的委托指令应当包括下列内容：

（一）证券账户号码；

（二）证券代码；

（三）买卖方向；

（四）委托数量；

（五）委托价格；

（六）本所及会员要求的其他内容。

3.3.5　客户可以采用限价委托或市价委托的方式委托会员买卖证券。

限价委托是指客户委托会员按其限定的价格买卖证券，会员必须按限定的价格或低于限定的价格申报买入证券；按限定的价格或高于限定的价格申报卖出证券。

市价委托是指客户委托会员按市场价格买卖证券。

3.3.6　客户可以撤销委托的未成交部分。

3.3.7　被撤销和失效的委托，会员应当在确认后及时向客户返还相应的资金或证券。

3.3.8　会员向客户买卖证券提供融资融券服务的，应当按照有关规定办理。

第四节　申报

3.4.1　本所接受会员竞价交易申报的时间为每个交易日9:15至9:25、9:30至11:30、13:00至15:00。

每个交易日9:20至9:25的开盘集合竞价阶段，本所交易主机不接受撤单申报；其他接受交易申报的时间内，未成交申报可以撤销。撤销指令经本所交易主机确认方为有效。

本所认为必要时，可以调整接受申报时间。

3.4.2　会员应当按照客户委托的时间先后顺序及时向本所申报。

3.4.3　本所接受会员的限价申报和市价申报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3.4.4 根据市场需要，本所可以接受下列方式的市价申报：

（一）最优五档即时成交剩余撤销申报，即该申报在对手方实时最优五个价位内以对手方价格为成交价逐次成交，剩余未成交部分自动撤销。

（二）最优五档即时成交剩余转限价申报，即该申报在对手方实时五个最优价位内以对手方价格为成交价逐次成交，剩余未成交部分按本方申报最新成交价转为限价申报；如该申报无成交的，按本方最优报价转为限价申报；如无本方申报的，该申报撤销。

（三）本所规定的其他方式。

3.4.5 市价申报只适用于有价格涨跌幅限制证券连续竞价期间的交易，本所另有规定的除外。

3.4.6 限价申报指令应当包括证券账号、营业部代码、证券代码、买卖方向、数量、价格等内容。

市价申报指令应当包括申报类型、证券账号、营业部代码、证券代码、买卖方向、数量等内容。

申报指令按本所规定的格式传送。本所认为必要时，可以调整申报的内容及方式。

3.4.7 通过竞价交易买入股票、基金、权证的，申报数量应当为100股（份）或其整数倍。

卖出股票、基金、权证时，余额不足100股（份）的部分，应当一次性申报卖出。

3.4.8 竞价交易中，债券交易的申报数量应当为1手或其整数倍，债券质押式回购交易的申报数量应当为100手或其整数倍，债券买断式回购交易的申报数量应当为1 000手或其整数倍。

债券交易和债券买断式回购交易以人民币1 000元面值债券为1手，债券质押式回购交易以人民币1 000元标准券为1手。

3.4.9 股票、基金、权证交易单笔申报最大数量应当不超过100万股（份），债券交易和债券质押式回购交易单笔申报最大数量应当不超过1万手，债券买断式回购交易单笔申报最大数量应当不超过5万手。

根据市场需要，本所可以调整证券的单笔申报最大数量。

3.4.10 不同证券的交易采用不同的计价单位。股票为“每股价格”，基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金为“每份基金价格”，权证为“每份权证价格”，债券为“每百元面值债券的价格”，债券质押式回购为“每百元资金到期年收益”，债券买断式回购为“每百元面值债券的到期购回价格”。

3.4.11 A股、债券交易和债券买断式回购交易的申报价格最小变动单位为0.01元人民币，基金、权证交易为0.001元人民币，B股交易为0.001美元，债券质押式回购交易为0.005元。

3.4.12 根据市场需要，本所可以调整各类证券单笔买卖申报数量和申报价格的最小变动单位。

3.4.13 本所对股票、基金交易实行价格涨跌幅限制，涨跌幅比例为10%，其中ST股票和＊ST股票价格涨跌幅比例为5%。

股票、基金涨跌幅价格的计算公式为：

涨跌幅价格＝前收盘价×（1±涨跌幅比例）

计算结果按照四舍五入原则取至价格最小变动单位。

属于下列情形之一的，首个交易日无价格涨跌幅限制：

（一）首次公开发行上市的股票和封闭式基金；

（二）增发上市的股票；

（三）暂停上市后恢复上市的股票；

（四）本所认定的其他情形。

经证监会批准，本所可以调整证券的涨跌幅比例。

3.4.14 买卖有价格涨跌幅限制的证券，在价格涨跌幅限制以内的申报为有效申报，超过价格涨跌幅限制的申报为无效申报。

3.4.15 买卖无价格涨跌幅限制的证券，集合竞价阶段的有效申报价格应符合下列规定：

（一）股票交易申报价格不高于前收盘价格的200%，并且不低于前收盘价格的50%；

（二）基金、债券交易申报价格最高不高于前收盘价格的150%，并且不低于前收盘价格的70%。

集合竞价阶段的债券回购交易申报无价格限制。

3.4.16 买卖无价格涨跌幅限制的证券，连续竞价阶段的有效申报价格应符合下列规定：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（一）申报价格不高于即时揭示的最低卖出价格的110%且不低于即时揭示的最高买入价格的90%；同时不高于上述最高申报价与最低申报价平均数的130%且不低于该平均数的70%；

（二）即时揭示中无买入申报价格的，即时揭示的最低卖出价格、最新成交价格中较低者视为前项最高买入价格；

（三）即时揭示中无卖出申报价格的，即时揭示的最高买入价格、最新成交价格中较高者视为前项最低卖出价格。

当日无交易的，前收盘价格视为最新成交价格。

根据市场需要，本所可以调整申报价格限制的规定。

3.4.17　申报当日有效。每笔参与竞价交易的申报不能一次全部成交时，未成交的部分继续参加当日竞价，本规则另有规定的除外。

第五节　竞价

3.5.1　证券竞价交易采用集合竞价和连续竞价两种方式。

集合竞价是指在规定时间内接受的买卖申报一次性集中撮合的竞价方式。

连续竞价是指对买卖申报逐笔连续撮合的竞价方式。

3.5.2　集合竞价期间未成交的买卖申报，自动进入连续竞价。

第六节　成交

3.6.1　证券竞价交易按价格优先、时间优先的原则撮合成交。

成交时价格优先的原则为：较高价格买入申报优先于较低价格买入申报，较低价格卖出申报优先于较高价格卖出申报。

成交时时间优先的原则为：买卖方向、价格相同的，先申报者优先于后申报者。先后顺序按交易主机接受申报的时间确定。

3.6.2　集合竞价时，成交价格的确定原则为：

（一）可实现最大成交量的价格；

（二）高于该价格的买入申报与低于该价格的卖出申报全部成交的价格；

（三）与该价格相同的买方或卖方至少有一方全部成交的价格。

两个以上申报价格符合上述条件的，使未成交量最小的申报价格为成交价格；仍有两个以上使未成交量最小的申报价格符合上述条件的，其中间价为成交价格。

集合竞价的所有交易以同一价格成交。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3.6.3 连续竞价时，成交价格的确定原则为：

（一）最高买入申报价格与最低卖出申报价格相同，以该价格为成交价格；

（二）买入申报价格高于即时揭示的最低卖出申报价格的，以即时揭示的最低卖出申报价格为成交价格；

（三）卖出申报价格低于即时揭示的最高买入申报价格的，以即时揭示的最高买入申报价格为成交价格。

3.6.4 按成交原则达成的价格不在最小价格变动单位范围内的，按照四舍五入原则取至相应的最小价格变动单位。

3.6.5 买卖申报经交易主机撮合成交后，交易即告成立。符合本规则各项规定达成的交易于成立时生效，买卖双方必须承认交易结果，履行清算交收义务。

因不可抗力、意外事件、交易系统被非法侵入等原因造成严重后果的交易，本所可以采取适当措施或认定无效。

对显失公平的交易，经本所认定并经理事会同意，可以采取适当措施，并向证监会报告。

违反本规则，严重破坏证券市场正常运行的交易，本所有权宣布取消，由此造成的损失由违规交易者承担。

3.6.6 依照本规则达成的交易，其成交结果以本所交易主机记录的成交数据为准。

3.6.7 证券交易的清算交收业务，应当按照本所指定的登记结算机构的规定办理。

第七节 大宗交易

3.7.1 在本所进行的证券买卖符合以下条件的，可以采用大宗交易方式：

（一）A股单笔买卖申报数量应当不低于50万股，或者交易金额不低于300万元人民币；

（二）B股单笔买卖申报数量应当不低于50万股，或者交易金额不低于30万元美元；

（三）基金大宗交易的单笔买卖申报数量应当不低于300万份，或者交易金额不低于300万元；

（四）国债及债券回购大宗交易的单笔买卖申报数量应当不低于1万手，或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



者交易金额不低于 1 000 万元；

（五）其他债券单笔买卖申报数量应当不低于 1 000 手，或者交易金额不低于 100 万元。

本所可以根据市场情况调整大宗交易的最低限额。

3.7.2 本所接受大宗交易申报的时间为每个交易日 9:30 至 11:30、13:00 至 15:30。

3.7.3 大宗交易的申报包括意向申报和成交申报。

意向申报指令应包括证券账号、证券代码、买卖方向等。

成交申报指令应包括证券代码、证券账号、买卖方向、成交价格、成交数量等。

3.7.4 意向申报应当真实有效。申报方价格不明确的，视为至少愿以规定的最低价格买入或最高价格卖出；数量不明确的，视为至少愿以大宗交易单笔买卖最低申报数量成交。

3.7.5 当意向申报被会员接受（包括其他会员报出比意向申报更优的价格）时，申报方应当至少与一个接受意向申报的会员进行成交申报。

3.7.6 有涨跌幅限制证券的大宗交易成交价格，由买卖双方在当日涨跌幅价格限制范围内确定。

无涨跌幅限制证券的大宗交易成交价格，由买卖双方在前收盘价的上下 30% 或当日已成交的最高、最低价之间自行协商确定。

3.7.7 买卖双方达成协议后，向本所交易系统提出成交申报，申报的交易价格和数量必须一致。

成交申报一经本所确认，不得变更或撤销，买卖双方必须承认交易结果。

3.7.8 会员应保证大宗交易参与者实际拥有与意向申报和成交申报相对应的证券或资金。

3.7.9 本所债券大宗交易实行一级交易商制度。

经本所认可的会员，可以担任一级交易商，通过本所大宗交易系统进行债券双边报价业务。

3.7.10 大宗交易不纳入本所即时行情和指数的计算，成交量在大宗交易结束后计入该证券成交总量。

3.7.11 每个交易日大宗交易结束后，属于股票和基金大宗交易的，本所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



公告证券名称、成交价、成交量及买卖双方所在会员营业部的名称等信息；属于债券和债券回购大宗交易的，本所公告证券名称、成交价和成交量等信息。

第八节 债券回购交易

3.8.1 债券回购交易包括债券买断式回购交易和债券质押式回购交易等。

3.8.2 债券买断式回购交易是指债券持有人将债券卖给购买方的同时，交易双方约定在未来某一日期，卖方再以约定价格从买方购回相等数量同种债券的交易。

债券质押式回购交易是指债券持有人在将债券质押的同时，将相应债券以标准券折算比率计算出的标准券数量为融资额度而进行的质押融资，交易双方约定在回购期满后返还资金和解除质押的交易。

3.8.3 债券回购交易的期限按日历时间计算。如到期日为非交易日，顺延至下一个交易日结算。

第四章 其他交易事项

第一节 开盘价与收盘价

4.1.1 证券的开盘价为当日该证券的第一笔成交价格。

4.1.2 证券的开盘价通过集合竞价方式产生，不能产生开盘价的，以连续竞价方式产生。

4.1.3 证券的收盘价为当日该证券最后一笔交易前一分钟所有交易的成交量加权平均价（含最后一笔交易）。当日无成交的，以前收盘价为当日收盘价。

第二节 挂牌、摘牌、停牌与复牌

4.2.1 本所对上市证券实行挂牌交易。

4.2.2 证券上市期届满或依法不再具备上市条件的，本所终止其上市交易，并予以摘牌。

4.2.3 股票、封闭式基金交易出现异常波动的，本所可以决定停牌，直至相关当事人作出公告当日的上午10:30予以复牌。

根据市场发展需要，本所可以调整停牌证券的复牌时间。

4.2.4 本所可以对涉嫌违法违规交易的证券实施特别停牌并予以公告，相关当事人应按照本所的要求提交书面报告。

特别停牌及复牌的时间和方式由本所决定。

4.2.5 证券停牌时，本所发布的行情中包括该证券的信息；证券摘牌后，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行情中无该证券的信息。

4.2.6 证券开市期间停牌的，停牌前的申报参加当日该证券复牌后的交易；停牌期间，可以继续申报，也可以撤销申报；复牌时对已接受的申报实行集合竞价，集合竞价期间不揭示虚拟开盘参考价格、虚拟匹配量、虚拟未匹配量。

4.2.7 证券挂牌、摘牌、停牌与复牌的，本所予以公告。

4.2.8 证券挂牌、摘牌、停牌与复牌的其他规定，按照本所上市规则或其他有关规定执行。

第三节 除权与除息

4.3.1 上市证券发生权益分派、公积金转增股本、配股等情况，本所在权益登记日（B股为最后交易日）次一交易日对该证券作除权除息处理，本所另有规定的除外。

4.3.2 除权（息）参考价格的计算公式为：

除权(息)参考价格＝[(前收盘价格－现金红利)＋配(新)股价格×流通股份变动比例]÷(1＋流通股份变动比例)

证券发行人认为有必要调整上述计算公式的，可向本所提出调整申请并说明理由。本所可以根据申请决定调整除权（息）参考价格计算公式，并予以公布。

除权（息）日即时行情中显示的该证券的前收盘价为除权（息）参考价。

4.3.3 除权（息）日证券买卖，按除权（息）参考价格作为计算涨跌幅度的基准，本所另有规定的除外。

第五章 交易信息

第一节 一般规定

5.1.1 本所每个交易日发布证券交易即时行情、证券指数、证券交易公开信息等交易信息。

5.1.2 本所及时编制反映市场成交情况的各类日报表、周报表、月报表和年报表，并予以发布。

5.1.3 本所市场产生的交易信息归本所所有。未经本所许可，任何机构和个人不得使用和传播。

经本所许可使用交易信息的机构和个人，未经本所同意，不得将本所交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



信息提供给其他机构和个人使用或予以传播。

5.1.4 证券交易信息的管理办法由本所另行规定。

第二节 即时行情

5.2.1 每个交易日 9：15 至 9：25 开盘集合竞价期间，即时行情内容包括：证券代码、证券简称、前收盘价格、虚拟开盘参考价格、虚拟匹配量和虚拟未匹配量。

5.2.2 连续竞价期间，即时行情内容包括：证券代码、证券简称、前收盘价格、最新成交价格、当日最高成交价格、当日最低成交价格、当日累计成交数量、当日累计成交金额、实时最高五个买入申报价格和数量、实时最低五个卖出申报价格和数量。

5.2.3 首次上市证券上市首日，其即时行情显示的前收盘价格为其发行价，本所另有规定的除外。

5.2.4 即时行情通过通信系统传输至各会员，会员应在本所许可的范围内使用。

5.2.5 根据市场发展需要，本所可以调整即时行情发布的方式和内容。

第三节 证券指数

5.3.1 本所编制综合指数、成份指数、分类指数等证券指数，以反映证券交易总体价格或某类证券价格的变动和走势，随即时行情发布。

5.3.2 证券指数的编制遵循公开透明的原则。

5.3.3 证券指数设置和编制的具体方法由本所另行规定。

第四节 证券交易公开信息

5.4.1 有价格涨跌幅限制的股票、封闭式基金竞价交易出现下列情形之一的，本所公布当日买入、卖出金额最大的五家会员营业部的名称及其买入、卖出金额：

（一）日收盘价格涨跌幅偏离值达到 ±7% 的各前三支股票（基金）；

收盘价格涨跌幅偏离值的计算公式为：

收盘价格涨跌幅偏离值 = 单只股票（基金）涨跌幅 − 对应分类指数涨跌幅

（二）日价格振幅达到 15% 的前三支股票（基金）；

价格振幅的计算公式为：

价格振幅 =（当日最高价格 − 当日最低价格）/ 当日最低价格 × 100%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（三）日换手率达到 20% 的前三支股票（基金）；

换手率的计算公式为：换手率 = 成交股数（份额）/流通股数（份额）×100%

收盘价格涨跌幅偏离值、价格振幅或换手率相同的，依次按成交金额和成交量选取。

对应分类指数包括本所编制的上证 A 股指数、上证 B 股指数和上证基金指数等。

对 3.4.13 规定的无价格涨跌幅限制的股票、封闭式基金，本所公布当日买入、卖出金额最大的五家会员营业部的名称及其买入、卖出金额。

5.4.2　股票、封闭式基金竞价交易出现下列情形之一的，属于异常波动，本所分别公告该股票、封闭式基金交易异常波动期间累计买入、卖出金额最大五家会员营业部的名称及其买入、卖出金额：

（一）连续三个交易日内日收盘价格涨跌幅偏离值累计达到 ±20% 的；

（二）ST 股票和 * ST 股票连续三个交易日内日收盘价格涨跌幅偏离值累计达到 ±15% 的；

（三）连续三个交易日内日均换手率与前五个交易日的日均换手率的比值达到 30 倍，并且该股票、封闭式基金连续三个交易日内的累计换手率达到 20% 的；

（四）本所或证监会认定属于异常波动的其他情形。

异常波动指标自复牌之日起重新计算。

对 3.4.13 规定的无价格涨跌幅限制的股票、封闭式基金不纳入异常波动指标的计算。

5.4.3　本所根据第 4.2.4 条对证券实施特别停牌的，根据需要可以公布以下信息：

（一）成交金额最大的五家会员营业部的名称及其买入、卖出数量和买入、卖出金额；

（二）股份统计信息；

（三）本所认为应披露的其他信息。

5.4.4　证券交易公开信息涉及机构的，公布名称为“机构专用”。

5.4.5　根据市场发展需要，本所可以调整证券交易公开信息的内容。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第六章 交易行为监督

6.1 本所对下列可能影响证券交易价格或者证券交易量的异常交易行为，予以重点监控：

（一）可能对证券交易价格产生重大影响的信息披露前，大量买入或者卖出相关证券；

（二）以同一身份证明文件、营业执照或其他有效证明文件开立的证券账户之间，大量或者频繁进行互为对手方的交易；

（三）委托、授权给同一机构或者同一个人代为从事交易的证券账户之间，大量或者频繁进行互为对手方的交易；

（四）两个或两个以上固定的或涉嫌关联的证券账户之间，大量或者频繁进行互为对手方的交易；

（五）大笔申报、连续申报或者密集申报，以影响证券交易价格；

（六）频繁申报或频繁撤销申报，以影响证券交易价格或其他投资者的投资决定；

（七）巨额申报，且申报价格明显偏离申报时的证券市场成交价格；

（八）一段时期内进行大量且连续的交易；

（九）在同一价位或者相近价位大量或者频繁进行回转交易；

（十）大量或者频繁进行高买低卖交易；

（十一）进行与自身公开发布的投资分析、预测或建议相背离的证券交易；

（十二）在大宗交易中进行虚假或其他扰乱市场秩序的申报；

（十三）本所认为需要重点监控的其他异常交易。

6.2 会员及其营业部发现投资者的证券交易出现6.1条所列异常交易行为之一，且可能严重影响证券交易秩序的，应当予以提醒，并及时向本所报告。

6.3 出现6.1条所列异常交易行为之一，且对证券交易价格或者交易量产生重大影响的，本所可采取非现场调查和现场调查措施，要求相关会员及其营业部提供投资者开户资料、授权委托书、资金存取凭证、资金账户情况、相关交易情况等资料；如异常交易涉及投资者的，本所可以直接要求其提供有关材料。

6.4 会员及其营业部、投资者应当配合本所进行相关调查，及时、真实、准确、完整地提供有关文件和资料。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



6.5 对情节严重的异常交易行为，本所可以视情况采取下列措施：

（一）口头或书面警示；

（二）约见谈话；

（三）要求相关投资者提交书面承诺；

（四）限制相关证券账户交易；

（五）报请证监会冻结相关证券账户或资金账户；

（六）上报证监会查处。

如对第（四）项措施有异议的，可以向本所提出复核申请。复核期间不停止相关措施的执行。

第七章 交易异常情况处理

7.1 发生下列交易异常情况之一，导致部分或全部交易不能进行的，本所可以决定技术性停牌或临时停市：

（一）不可抗力；

（二）意外事件；

（三）技术故障；

（四）本所认定的其他异常情况。

7.2 出现行情传输中断或无法申报的会员营业部数量超过营业部总数10%以上的交易异常情况，本所可以实行临时停市。

7.3 本所认为可能发生第7.1条、第7.2条规定的交易异常情况，并会严重影响交易正常进行的，可以决定技术性停牌或临时停市。

7.4 本所对技术性停牌或临时停市决定予以公告。

7.5 技术性停牌或临时停市原因消除后，本所可以决定恢复交易。

7.6 除本所认定的特殊情况外，技术性停牌或临时停市后当日恢复交易的，技术性停牌或临时停市前交易主机已经接受的申报有效。交易主机在技术性停牌或临时停市期间继续接受申报，在恢复交易时对已接受的申报实行集合竞价交易。

7.7 因交易异常情况及本所采取的相应措施造成的损失，本所不承担责任。

第八章 交易纠纷

8.1 会员之间、会员与客户之间发生交易纠纷，相关会员应当记录有关情

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



况，以备本所查阅。交易纠纷影响正常交易的，会员应当及时向本所报告。

8.2 会员之间、会员与客户之间发生交易纠纷，本所可以按有关规定，提供必要的交易数据。

8.3 客户对交易有疑义的，会员应当协调处理。

第九章 交易费用

9.1 投资者买卖证券成交的，应当按规定向代其进行证券买卖的会员交纳佣金。

9.2 会员应当按规定向本所交纳会员费、交易经手费及其他费用。

9.3 证券交易的收费项目、收费标准和管理办法按照有关规定执行。

第十章 纪律处分

10.1 会员违反本规则的，本所责令其改正，并视情节轻重单处或并处：

（一）在会员范围内通报批评；

（二）在证监会指定的媒体上公开谴责；

（三）暂停或者限制交易；

（四）取消交易资格；

（五）取消会员资格。

10.2 会员对前条（二）、（三）、（四）、（五）项处分有异议的，可以自接到处分通知之日起 15 日内向本所理事会申请复核。复核期间不停止相关处分的执行。

第十一章 附则

11.1 交易型开放式指数基金、债券、债券回购、权证等品种的其他交易事项，由本所另行规定。

11.2 本规则中所述时间，以本所交易主机的时间为准。

11.3 本所有关股票、基金交易异常波动的规定与本规则不一致的，按本规则执行。

11.4 本规则下列用语含义：

（一）市场：指本所设立的证券交易市场。

（二）上市交易：指证券在本所挂牌交易。

（三）委托：指投资者向会员进行具体授权买卖证券的行为。

（四）申报：指会员向本所交易主机发送证券买卖指令的行为。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（五）标准券：指由不同债券品按相应折算率折算形成的，用以确定可利用质押式回购交易进行融资的额度。

（六）最优价：指集中申报簿中买方的最高价或卖方的最低价。集中申报簿指交易主机中某一时点按买卖方向以及价格优先、时间优先顺序排列的所有未成交申报队列。

（七）虚拟开盘参考价格：指特定时点的所有有效申报按照集合竞价规则虚拟成交并予以即时揭示的价格。

（八）虚拟匹配量：指特定时点按照虚拟开盘参考价格虚拟成交并予以即时揭示的申报数量。

（九）虚拟未匹配量：指特定时点不能按照虚拟开盘参考价格虚拟成交并予以即时揭示的买方或卖方剩余申报数量。

11.5　本规则经本所理事会通过，报证监会批准后生效。修改时亦同。

11.6　本规则由本所负责解释。

11.7　本规则自 2006 年 7 月 1 日起施行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

深圳证券交易所交易规则

第一章 总则

1.1 为规范证券市场交易行为，维护证券市场秩序，保护投资者合法权益，根据《中华人民共和国证券法》等法律、行政法规、部门规章以及《深圳证券交易所章程》，制定本规则。

1.2 深圳证券交易所（以下简称“本所”）上市证券及其衍生品种（以下统称“证券”）的交易，适用本规则。

本规则未作规定的，适用本所其他有关规定。

1.3 证券交易遵循公开、公平、公正的原则。

1.4 投资者交易行为应当遵守法律、行政法规、部门规章以及本所有关业务规则，遵循自愿、有偿、诚实信用原则。

1.5 证券交易采用无纸化的集中交易或经中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）批准的其他方式。

第二章 交易市场

第一节 交易场所

2.1.1 本所为证券交易提供交易场所及设施。交易场所及设施由交易主机、交易大厅、交易席位、报盘系统及相关的通信系统等组成。

2.1.2 经本所同意，会员可以通过其派驻交易大厅的交易员进行申报。

除经本所特许外，进入交易大厅的，仅限于下列人员：

（一）登记在册交易员；

（二）场内监管人员。

2.1.3 本所对会员实施交易权限管理，具体办法另行规定，报证监会批准后生效。

第二节 交易品种

2.2.1 下列证券可以在本所市场挂牌交易：

（一）股票；

（二）基金；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（三）债券；

（四）债券回购；

（五）权证；

（六）经证监会批准的其他交易品种。

第三节 交易时间

2.3.1 本所交易日为每周一至周五。

国家法定假日和本所公告的休市日，本所市场休市。

2.3.2 证券采用竞价交易方式的，每个交易日的9:15至9:25为开盘集合竞价时间，9:30至11:30、13:00至14:57为连续竞价时间，14:57至15:00为收盘集合竞价时间。

经证监会批准，本所可以调整交易时间。

2.3.3 交易时间内因故停市，交易时间不作顺延。

第三章 证券买卖

第一节 一般规定

3.1.1 会员接受投资者的买卖委托后，应当按照委托的内容向本所申报，并承担相应的交易、交收责任。

会员接受投资者买卖委托达成交易的，投资者应当向会员交付其委托会员卖出的证券或其委托会员买入证券的款项，会员应当向投资者交付卖出证券所得款项或买入的证券。

3.1.2 会员其拥有的参与者交易业务单元和相关的报送渠道向本所交易主机发送买卖申报指令，并按本规则达成交易，交易结果及其他交易记录由本所发送至会员。

3.1.3 会员应当按有关规定妥善保管委托和申报记录。

3.1.4 投资者买入的证券，在交收前不得卖出，但实行回转交易的除外。

证券的回转交易是指投资者买入的证券，经确认成交后，在交收前全部或部分卖出。

3.1.5 债券、债券回购实行当日回转交易，B股实行次交易日起回转交易。

3.1.6 本所可以根据市场需要，实行主交易商制度，具体办法由本所另行规定，报证监会批准后生效。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二节　委托

3.2.1　投资者买卖证券，应当开立证券账户和资金账户，并与会员签订证券交易委托协议。协议生效后，投资者为该会员经纪业务的客户。

投资者开立证券账户，按本所指定登记结算机构的规定办理。

3.2.2　客户可以通过书面或电话、自助终端、互联网等自助委托方式委托会员买卖证券。

电话、自助终端、互联网等自助委托应当按相关规定操作。

3.2.3　客户通过自助委托方式参与证券买卖的，会员应当与其签订自助委托协议。

3.2.4　除本所另有规定外，客户的委托指令应当包括下列内容：

（一）证券账户号码；

（二）证券代码；

（三）买卖方向；

（四）委托数量；

（五）委托价格；

（六）本所及会员要求的其他内容。

3.2.5　客户可以采用限价委托或市价委托的方式委托会员买卖证券。

限价委托是指客户委托会员按其限定的价格买卖证券，会员必须按限定的价格或低于限定的价格申报买入证券；按限定的价格或高于限定的价格申报卖出证券。

市价委托是指客户委托会员按市场价格买卖证券。

3.2.6　客户可以撤销委托的未成交部分。

3.2.7　被撤销和失效的委托，会员应当在确认后及时向客户返还相应的资金或证券。

3.2.8　会员向客户买卖证券提供融资融券服务的，应当按照有关规定办理。

第三节　申报

3.3.1　本所接受会员竞价交易申报的时间为每个交易日9:15至11:30、13:00至15:00。

每个交易日9:20至9:25、14:57至15:00，本所交易主机不接受参与竞价交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



易的撤销申报，在其他接受申报的时间内，未成交申报可以撤销。撤销申报经本所交易主机确认方为有效。

每个交易日9:25至9:30，交易主机只接受申报，但不对买卖申报或撤销申报作处理。

本所可以调整接受会员申报的时间。

3.3.2　会员应当按照接受客户委托的时间先后顺序及时向本所申报。

3.3.3　本所接受会员的限价申报和市价申报。

3.3.4　本所可以根据市场需要，接受下列类型的市价申报：

（一）对手方最优价格申报；

（二）本方最优价格申报；

（三）最优五档即时成交剩余撤销申报；

（四）即时成交剩余撤销申报；

（五）全额成交或撤销申报；

（六）本所规定的其他类型。

对手方最优价格申报，以申报进入交易主机时集中申报簿中对手方队列的最优价格为其申报价格。

本方最优价格申报，以申报进入交易主机时集中申报簿中本方队列的最优价格为其申报价格。

最优五档即时成交剩余撤销申报，以对手方价格为成交价格，与申报进入交易主机时集中申报簿中对手方最优五个价位的申报队列依次成交，未成交部分自动撤销。

即时成交并撤销申报，以对手方价格为成交价格，与申报进入交易主机时集中申报簿中对手方所有申报队列依次成交，未成交部分自动撤销。

全额成交或撤销申报，以对手方价格为成交价格，如与申报进入交易主机时集中申报簿中对手方所有申报队列依次成交能够使其完全成交的，则依次成交，否则申报全部自动撤销。

3.3.5　市价申报只适用于有价格涨跌幅限制证券连续竞价期间的交易。其他交易时间，交易主机不接受市价申报。

3.3.6　本方最优价格申报进入交易主机时，集中申报簿中本方无申报的，申报自动撤销。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



其他市价申报类型进入交易主机时，集中申报簿中对手方无申报的，申报自动撤销。

3.3.7 限价申报指令应当包括证券账号、证券代码、席位代码、买卖方向、数量、价格等内容。

市价申报指令应当包括申报类型、证券账号、证券代码、席位代码、买卖方向、数量等内容。

申报指令应当按本所规定的格式传送。

3.3.8 通过竞价交易买入股票或基金的，申报数量应当为100股（份）或其整数倍。

卖出股票或基金时，余额不足100股（份）部分，应当一次性申报卖出。

3.3.9 通过竞价交易买入债券以10张或其整数倍进行申报。买入、卖出债券质押式回购以10张或其整数倍进行申报。

卖出债券时，余额不足10张部分，应当一次性申报卖出。

债券以人民币100元面额为1张。债券质押式回购以100元标准券为1张。

3.3.10 股票（基金）竞价交易单笔申报最大数量应当不超过100万股（份），债券和债券质押式回购竞价交易单笔申报最大数量应当不超过10万张。

3.3.11 不同证券的交易采用不同的计价单位。股票为“每股价格”，基金为“每份基金价格”，债券为“每百元面值的价格”，债券质押式回购为“每百元资金到期年收益”。

3.3.12 A股、债券、债券质押式回购交易的申报价格最小变动单位为0.01元人民币；基金交易为0.001元人民币；B股交易为0.01港元。

3.3.13 本所可以根据市场需要，调整证券单笔买卖申报数量和申报价格的最小变动单位。

3.3.14 本所对股票、基金交易实行价格涨跌幅限制，涨跌幅比例为10%，其中ST和＊ST股票价格涨跌幅比例为5%。

涨跌幅价格的计算公式为：涨跌幅价格＝前收盘价×（1±涨跌幅比例）。

计算结果按照四舍五入原则取至价格最小变动单位。

属于下列情形之一的，股票上市首日不实行价格涨跌幅限制：

（一）首次公开发行股票上市的；

（二）增发股票上市的；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）暂停上市后恢复上市的；

（四）本所或证监会认定的其他情形。

经证监会批准，本所可以调整证券的涨跌幅比例。

3.3.15 买卖有价格涨跌幅限制的证券，在价格涨跌幅限制以内的申报为有效申报。超过涨跌幅限制的申报为无效申报。

买卖有价格涨跌幅限制的中小企业板股票，连续竞价期间超过有效竞价范围的有效申报不能即时参加竞价，暂存于交易主机；当成交价格波动使其进入有效竞价范围时，交易主机自动取出申报，参加竞价。

3.3.16 买卖无价格涨跌幅限制的证券，超过有效竞价范围的申报不能即时参加竞价，暂存于交易主机；当成交价格波动使其进入有效竞价范围时，交易主机自动取出申报，参加竞价。

3.3.17 申报当日有效。每笔竞价交易的申报不能一次全部成交时，未成交部分继续参加当日竞价，但第3.3.4条第（三）、（四）、（五）项市价申报类型除外。

第四节 竞价

3.4.1 证券竞价交易采用集合竞价和连续竞价两种方式。

集合竞价是指对一段时间内接受的买卖申报一次性集中撮合的竞价方式。

连续竞价是指对买卖申报逐笔连续撮合的竞价方式。

3.4.2 开盘集合竞价期间未成交的买卖申报，自动进入连续竞价。

连续竞价期间未成交的买卖申报，自动进入收盘集合竞价。

3.4.3 有涨跌幅限制证券集合竞价期间有效竞价范围与涨跌幅限制范围一致。

中小企业板股票连续竞价期间有效竞价范围为最近成交价的上下3%。开盘集合竞价期间没有产生成交的，连续竞价开始时有效竞价范围调整为前收盘价的上下3%。其他有涨跌幅限制证券连续竞价期间有效竞价范围与涨跌幅限制范围一致。

有效竞价范围计算结果按照四舍五入原则取至价格最小变动单位。

3.4.4 无涨跌幅限制证券的交易按下列方法确定有效竞价范围：

（一）股票上市首日开盘集合竞价的有效竞价范围为发行价的900%以内，连续竞价、收盘集合竞价的有效竞价范围为最近成交价的上下10%；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（二）债券上市首日开盘集合竞价的有效竞价范围为发行价的上下30%，连续竞价、收盘集合竞价的有效竞价范围为最近成交价的上下10%；非上市首日开盘集合竞价的有效竞价范围为前收盘价的上下10%，连续竞价、收盘集合竞价的有效竞价范围为最近成交价的上下10%；

（三）债券质押式回购非上市首日开盘集合竞价的有效竞价范围为前收盘价的上下100%，连续竞价、收盘集合竞价的有效竞价范围为最近成交价的上下100%。

3.4.5 无价格涨跌幅限制的证券在开盘集合竞价期间没有产生成交的，连续竞价开始时，按下列方式调整有效竞价范围：

（一）有效竞价范围内的最高买入申报价高于发行价或前收盘价的，以最高买入申报价为基准调整有效竞价范围；

（二）有效竞价范围内的最低卖出申报价低于发行价或前收盘价的，以最低卖出申报价为基准调整有效竞价范围。

3.4.6 本所可以根据市场需要，调整证券的有效竞价范围。

第五节 成交

3.5.1 证券竞价交易按价格优先、时间优先的原则撮合成交。

成交时价格优先的原则为：较高价格买入申报优先于较低价格买入申报，较低价格卖出申报优先于较高价格卖出申报。

成交时时间优先的原则为：买卖方向、价格相同的，先申报者优先于后申报者。先后顺序按交易主机接受申报的时间确定。

3.5.2 集合竞价时，成交价格的确定原则为：

（一）可实现最大成交量的价格；

（二）高于该价格的买入申报与低于该价格的卖出申报全部成交；

（三）与该价格相同的买方或卖方至少有一方全部成交。

两个以上价格符合上述条件的，取距前收盘价最近的价格为成交价。

集合竞价的所有交易以同一价格成交。

3.5.3 连续竞价时，成交价格的确定原则为：

（一）最高买入申报与最低卖出申报价格相同，以该价格为成交价；

（二）买入申报价格高于集中申报簿当时最低卖出申报价格时，以集中申报簿当时的最低卖出申报价格为成交价；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）卖出申报价格低于集中申报簿当时最高买入申报价格时，以集中申报簿当时的最高买入申报价格为成交价。

3.5.4 买卖申报经交易主机撮合成交后，交易即告成立。符合本规则各项规定达成的交易于成立时生效，买卖双方必须承认交易结果，履行清算交收义务。

因不可抗力、意外事件、交易系统被非法侵入等原因造成严重后果的交易，本所可以采取适当措施或认定无效。

对显失公平的交易，经本所认定，可以采取适当措施。

违反本规则，严重破坏证券市场正常运行的交易，本所有权宣布取消交易。由此造成的损失由违规交易者承担。

3.5.5 依照本规则达成的交易，其成交结果以本所交易主机记录的成交数据为准。

3.5.6 会员间的清算交收业务由本所指定的登记结算机构负责办理。

第六节 大宗交易

3.6.1 在本所进行的证券买卖符合以下条件的，可以采用大宗交易方式：

（一）A股单笔交易数量不低于50万股，或者交易金额不低于300万元人民币；

（二）B股单笔交易数量不低于5万股，或者交易金额不低于30万元港币；

（三）基金单笔交易数量不低于300万份，或者交易金额不低于300万元人民币；

（四）债券单笔交易数量不低于1万张（以人民币100元面额为1张），或者交易金额不低于100万元人民币；

（五）债券质押式回购单笔交易数量不低于1万张（以人民币100元面额为1张），或者交易金额不低于100万元人民币。

（六）多只A股合计单向买入或卖出的交易金额不低于500万元人民币，且其中单只A股的交易数量不低于20万股。

（七）多只基金合计单向买入或卖出的交易金额不低于500万元人民币，且其中单只基金的交易数量不低于100万份。

（八）多只债券合计单向买入或卖出的交易金额不低于500万元人民币，且其中单只债券的交易数量不低于1．5万张。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



本所可以根据市场需要，调整大宗交易的最低限额。

3.6.2 本所接受大宗交易申报的时间为每个交易日9:15至11:30、13:00至15:30。

3.6.3 大宗交易的申报包括意向申报和成交申报。

意向申报指令应包括证券账号、证券代码、买卖方向、本方席位代码等内容。意向申报是否明确交易价格和交易数量由申报方自行决定。

成交申报指令应包括证券账号、证券代码、买卖方向、交易价格、交易数量、对手方席位代码等内容。

3.6.4 有价格涨跌幅限制证券的大宗交易成交价格，由买卖双方在该证券当日涨跌幅价格限制范围内确定。

无价格涨跌幅限制证券的大宗交易成交价格，由买卖双方在前收盘价的上下30%或当日已成交的最高、最低价之间自行协商确定。

3.6.5 买卖双方达成协议后，向本所交易主机提出成交申报，成交申报的交易价格和数量必须一致。

3.6.6 每个交易日15：00至15：30，交易主机对买卖双方的成交申报进行成交确认。

成交申报一经本所确认，不得变更或撤销，买卖双方必须承认交易结果。

3.6.7 会员应当保证大宗交易参与者实际拥有与意向申报和成交申报相对应的证券或资金。

3.6.8 大宗交易不纳入本所即时行情和指数的计算，成交量在大宗交易结束后计入当日该证券成交总量。

3.6.9 每个交易日大宗交易结束后，本所公布大宗交易的证券名称、成交量、成交价以及买卖双方所在会员营业部或席位的名称。

第七节 债券回购交易

3.7.1 债券回购交易可以采取质押式回购交易等方式。

3.7.2 债券质押式回购交易是指，债券持有人在将债券质押并将相应债券以标准券折算比率计算出的标准券数量为融资额度向交易对手方进行质押融资的同时，交易双方约定在回购期满后返还资金和解除质押的交易。

3.7.3 债券回购交易的期限按日历时间计算。如到期日为非交易日，顺延至下一个交易日结算。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第四章　其他交易事项

第一节　转托管

4.1.1　投资者可以以同一证券账户在多个证券营业部买入证券。

4.1.2　投资者买入的证券可通过原买入证券的席位委托卖出，也可以向原买入证券的席位发出转托管指令，转托管完成后，在转入的席位委托卖出。

转托管的具体规则，由本所指定登记结算机构制定。

第二节　开盘价与收盘价

4.2.1　证券的开盘价为当日该证券的第一笔成交价。

4.2.2　证券的开盘价通过集合竞价方式产生，不能产生开盘价的，以连续竞价方式产生。

4.2.3　证券的收盘价通过集合竞价的方式产生。收盘集合竞价不能产生收盘价的，以当日该证券最后一笔交易前一分钟所有交易的成交量加权平均价（含最后一笔交易）为收盘价。

当日无成交的，以前收盘价为当日收盘价。

第三节　挂牌、摘牌、停牌与复牌

4.3.1　本所对上市证券实施挂牌交易。

4.3.2　证券上市期届满或依法不再具备上市条件的，本所终止其上市交易，予以摘牌。

4.3.3　股票、封闭式基金交易出现第5.4.3条规定的异常波动的，本所对相关证券实施停牌，直至有披露义务的当事人作出公告的当日10:30复牌；公告日为非交易日的，在公告后首个交易日开市时复牌。

4.3.4　证券交易出现第6.1条规定的异常交易行为的，本所可以视情况对相关证券实施停牌，发布公告，并根据需要公布相关交易、股份统计信息。有披露义务的当事人应按照本所的要求及时公告。

停牌及复牌的时间，由本所决定。

4.3.5　证券停牌时，本所发布的行情中包括该证券的信息；证券摘牌后，行情信息中无该证券的信息。

4.3.6　证券开市期间停牌的，停牌前的申报参加当日该证券复牌后的交易；停牌期间，可以继续申报，也可以撤销申报；复牌时对已接受的申报实行集合竞价，但不揭示集合竞价参考价格、匹配量和未匹配量。集合竞价产生开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



盘价后，以连续竞价继续当日交易。

4.3.7 证券的挂牌、摘牌、停牌与复牌，本所予以公告。

4.3.8 证券挂牌、摘牌、停牌与复牌的其他规定，按照本所上市规则及其他有关规定执行。

第四节 除权与除息

4.4.1 上市证券发生权益分派、公积金转增股本、配股等情况，本所在权益登记日（B股为最后交易日）次一交易日对该证券作除权除息处理，本所另有规定的除外。

4.4.2 除权（息）参考价的计算公式为：

除权（息）参考价＝［（前收盘价－现金红利）＋配（新）股价格×流通股份变动比例］÷（1＋流通股份变动比例）

证券发行人认为有必要调整上述计算公式时，可向本所提出调整申请并说明理由。本所可以根据申请调整除权（息）参考价计算公式，并予以公布。

除权（息）日即时行情中显示的该证券的前收盘价为除权（息）参考价。

4.4.3 除权（息）日证券买卖，按除权（息）参考价作为计算涨跌幅度的基准，本所另有规定的除外。

第五章 交易信息

第一节 一般规定

5.1.1 本所每个交易日发布证券交易即时行情、证券指数、证券交易公开信息等交易信息。

5.1.2 本所及时编制反映市场成交情况的各类日报表、周报表、月报表和年报表，并通过本所网站或其他媒体予以公布。

5.1.3 本所交易信息归本所所有。未经许可，任何机构和个人不得使用和传播。

经本所许可使用交易信息的机构和个人，未经同意，不得将交易信息提供给其他机构和个人使用或予以传播。

证券交易信息的管理办法，本所另行制定。

第二节 即时行情

5.2.1 集合竞价期间，即时行情内容包括：证券代码、证券简称、集合竞价参考价格、匹配量和未匹配量等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5.2.2 连续竞价期间，即时行情内容包括：证券代码、证券简称、前收盘价、最近成交价、当日最高价、当日最低价、当日累计成交数量、当日累计成交金额、实时最高五个价位买入申报价和数量、实时最低五个价位卖出申报价和数量等。

5.2.3 首次上市股票、债券上市首日，其即时行情显示的前收盘价为其发行价，基金为其前一日基金份额净值（四舍五入至0.001元）。

5.2.4 即时行情通过本所许可的通信系统传输，会员应在本所许可的范围内使用。

5.2.5 本所可以根据市场需要，调整即时行情发布的方式和内容。

第三节 证券指数

5.3.1 本所编制综合指数、成份指数、分类指数等证券指数，以反映证券交易总体价格或某类证券价格的变动和走势，随即时行情发布。

5.3.2 证券指数的设置和编制方法，本所另行制定。

第四节 证券交易公开信息

5.4.1 有价格涨跌幅限制的股票、封闭式基金竞价交易出现下列情形之一的，本所分别公布相关证券当日买入、卖出金额最大五家会员营业部或席位的名称及其各自的买入、卖出金额：

（一）日收盘价格涨跌幅偏离值达到±7%的各前三支证券；

收盘价格涨跌幅偏离值的计算公式为：

收盘价格涨跌幅偏离值＝单支证券涨跌幅－对应分类指数涨跌幅

（二）3日价格振幅达到15%的前三只证券；

价格振幅的计算公式为：

价格振幅＝（当日最高价－当日最低价）/当日最低价×100%

（三）日换手率达到20%的前三只证券；

换手率的计算公式为：

换手率＝成交股数/流通股数×100%

收盘价格涨跌幅偏离值、价格振幅或换手率相同的，依次按成交金额和成交量选取。

A股股票（中小企业板股票除外）、中小企业板股票、B股股票、封闭式基金的对应分类指数是指本所编制的深证A股指数、中小企业板指数、深证B股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



指数和深证基金指数。

5.4.2　第3.3.14条规定的无价格涨跌幅限制股票，本所公布其当日买入、卖出金额最大的五家会员营业部或席位的名称及其买入、卖出金额。

5.4.3　股票、封闭式基金竞价交易出现下列情况之一的，属于异常波动，本所分别公布其在交易异常波动期间累计买入、卖出金额最大五家会员营业部或席位的名称及其各自累计买入、卖出金额：

（一）连续三个交易日内日收盘价格涨跌幅偏离值累计达到±20%的；

（二）ST和*ST股票连续三个交易日内日收盘价格涨跌幅偏离值累计达到±15%的；

（三）连续三个交易日内日均换手率与前五个交易日的日均换手率的比值达到30倍，并且该证券连续三个交易日内的累计换手率达到20%的；

（四）本所或证监会认为属于异常波动的其他情况。

异常波动指标自复牌之日起重新计算。

第3.3.14条规定的无价格涨跌幅限制股票不纳入异常波动指标的计算。

5.4.4　证券交易公开信息涉及机构专用席位的，公布名称为“机构专用”。

第六章　交易行为监督

6.1　本所对下列可能影响证券交易价格或者证券交易量的异常交易行为，予以重点监控：

（一）可能对证券交易价格产生重大影响的信息披露前，大量买入或者卖出相关证券；

（二）以同一身份证明文件、营业执照或其他有效证明文件开立的证券账户之间，大量或者频繁进行互为对手方的交易；

（三）委托、授权同一机构或者同一个人代为从事交易的证券账户之间，大量或者频繁进行互为对手方的交易；

（四）两个或两个以上固定的或涉嫌关联的证券账户之间，大量或者频繁进行互为对手方的交易；

（五）大笔申报、连续申报或者密集申报，以影响证券交易价格；

（六）频繁申报或撤销申报，以影响证券交易价格或其他投资者的投资决定；

（七）巨额申报，且申报价格明显偏离申报时的成交价格；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（八）一段时期内进行大量且连续的交易；

（九）在同一价位或者相近价位大量或者频繁进行回转交易；

（十）大量或者频繁进行高买低卖交易；

（十一）进行与自身公开发布的投资分析、预测或建议相背离的证券交易；

（十二）在大宗交易中进行虚假或其他扰乱市场秩序的申报；

（十三）本所认为需要重点监控的其他异常交易行为。

6.2　会员发现投资者的证券交易出现第6.1条所列异常交易行为之一，且可能严重影响证券交易秩序的，应当予以提醒，并及时向本所报告。

6.3　出现第6.1条所列异常交易行为之一，且对证券交易价格或者交易量产生影响的，本所可采取非现场调查和现场调查措施，要求相关会员及其营业部提供投资者开户资料、授权委托书、资金存取凭证、资金账户情况说明、相关交易情况说明等资料；本所也可以要求相关投资者提供资料。

6.4　会员及其营业部、投资者应当配合本所进行相关调查，及时、真实、准确、完整地提供有关文件和资料。

6.5　对情节严重的异常交易行为，本所可以视情况采取下列措施：

（一）口头或书面警示；

（二）约见谈话；

（三）要求提交书面承诺；

（四）限制相关证券账户交易；

（五）报请证监会冻结相关证券账户或资金账户；

（六）上报证监会查处。

对第（四）项措施有异议的，可以自接到相关措施执行通知之日起15日内，向本所申请复核。复核期间不停止该措施的执行。

第七章　交易异常情况处理

7.1　发生下列交易异常情况之一，导致部分或全部交易不能进行的，本所可以决定技术性停牌或临时停市：

（一）不可抗力；

（二）意外事件；

（三）技术故障；

（四）本所认定的其他异常情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



7.2　出现无法申报的席位数量或行情传输中断的营业部数量超过本所已开通席位或营业部总数的10%以上的交易异常情况，本所可以实行临时停市。

7.3　本所认为可能发生第7.1条、第7.2条规定的交易异常情况，并严重影响交易正常进行的，可以决定技术性停牌或临时停市。

7.4　本所对技术性停牌或临时停市决定予以公告。

7.5　技术性停牌或临时停市原因消除后，本所可以决定恢复交易。

7.6　除本所认定的特殊情况之外，技术性停牌或临时停市前交易主机已经接受的申报在当日有效。交易主机在技术性停牌或临时停市期间继续接受申报，在恢复交易时对已接受的申报实行集合竞价。

7.7　因交易异常情况及本所采取的技术性停牌或临时停市措施造成的损失，本所不承担责任。

第八章　交易纠纷

8.1　会员之间、会员与客户之间发生交易纠纷，相关会员应当记录有关情况，以备本所查阅。交易纠纷影响正常交易的，会员应当及时向本所报告。

8.2　会员之间、会员与客户之间发生交易纠纷，本所可以按有关规定，提供必要的交易数据。

8.3　投资者对交易有疑义的，会员有义务协调处理。

第九章　交易费用

9.1　投资者买卖证券成交的，应当按规定向会员交纳佣金。

9.2　会员应当按规定向本所交纳席位费、会员费、交易经手费及其他费用。

9.3　证券交易的收费项目、收费标准和管理办法按照有关规定执行。

第十章　纪律处分

10.1　会员违反本规则的，本所责令其改正，并视情节轻重单处或并处：

（一）通报批评；

（二）公开谴责；

（三）暂停或限制交易；

（四）取消交易资格；

（五）取消会员资格。

10.2　会员对前条第（二）、（三）、（四）、（五）项处分有异议的，可以自接到处分通知之日起15日内向本所申请复核。复核期间不停止相关处分的执行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第十一章　附则

11.1　交易型开放式指数基金、债券回购、权证等品种的交易，本所相关规则另有规定的，从其规定。

11.2　本规则中所述时间，以本所交易主机的时间为准。

11.3　本规则下列用语具有如下含义：

（一）市场：指本所设立的证券交易市场。

（二）交易席位：指由本所提供并经会员申请获得的参与本所证券交易的专用设施。

（三）委托：指投资者向会员进行具体授权买卖证券的行为。

（四）申报：指会员向本所交易主机发送证券买卖指令的行为。

（五）标准券：指由不同债券品种按相应折算率折算形成的，用以确定可利用质押式回购交易进行融资的额度。

（六）集中申报簿：指交易主机某一时点有效竞价范围内按买卖方向以及价格优先、时间优先顺序排列的所有未成交申报队列。

对手方（本方）队列最优价格是指集中申报簿中买方的最高价或卖方的最低价。

（七）集合竞价参考价格：指截至揭示时集中申报簿中所有申报按照集合竞价规则形成的虚拟集合竞价成交价格。

（八）匹配量：指截至揭示时集中申报簿中所有申报按照集合竞价规则形成的虚拟成交数量。

（九）未匹配量：指截至揭示时集中申报簿中在集合竞价参考价位上的不能按照集合竞价参考价虚拟成交的买方或卖方申报剩余量。

11.4　本规则未定义的用语的含义，依照法律、行政法规、部门规章及本所有关业务规则确定。

11.5　本规则所称“超过”、“低于”、“不足”不含本数，“达到”含本数。

11.6　本规则经本所理事会通过，报证监会批准后生效。修改时亦同。

11.7　本规则由本所负责解释。

11.8　本规则自2006年7月1日起施行。

免责声明：全书资料数据仅供参考，不构成投资建议。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

万物同一律，实践出真知
一本书在手，万事不求人

边炒边练边学习，股市挣钱莫要急
心态理念勤修习，出手技巧在于奇
炒股玩的是心态，贪婪恐惧是大害
追涨杀跌要谨慎，心平气和要自在

本书从股票基础知识谈起，介绍了在牛市中股民应具备的炒股基础知识，内容丰富、语言简明，是每一位股民必读的炒股实战指南。同时，书中还介绍了一些经典的炒股成功案例，信息及时、见解深刻，集实用性、技巧性于一体，给股民以极大的启发。虽然案例不可以重演，但成功可以复制。最后，作者总结了多年的炒股经验，归纳了58条炒股金律，句句是箴言，条条是黄金。希望本书能助你在上升的牛市中赚得盆钵满盈。

ISBN 978-7-80197-761-8



定价：29.80元